RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual incluidas las cuentas auditadas
Correspondientes al ejercicio finalizado el
30 de junio de 2024

Inscrita en el Registro Mercantil con el n.º B 88 020

Elaborado por:
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Índice

Gestión y administración 4

Informe de los Consejeros 6

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos 10

Informe de las actividades de la SICAV 23

Informe de auditoría 84

Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 87

Cartera de inversiones y otros activos netos

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund 88

Cartera de inversiones y otros activos 88

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund 97

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund 105

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund 112

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund 116

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 125

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024) 134

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund 135

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund 140

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund 145

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund 152

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 160

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund 167

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund 174

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund 180

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund 187

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023) 202

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund 203

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund 206

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund 215

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund 227

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund 229

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund(1) 237

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund 242

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund(2) 252

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund 255

(1) Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

(2) Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social o a través de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, London, EC2N 4AA (Reino Unido).

No se aceptarán suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente cuando se efectúen de conformidad con el Folleto vigente, acompañado del último informe anual que incluya las cuentas auditadas o del informe semestral más reciente, si se hubiese publicado con posterioridad.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y pueden variar de un año a otro. El valor de las inversiones y los ingresos que se deriven de estas pueden aumentar o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron originalmente. Por tanto, es posible que los inversores no obtengan beneficios por sus inversiones y recuperen menos de lo que invirtieron en un principio.

Índice (continuación)

Cartera de inversiones y otros activos netos (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund 260

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund 265

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund 270

Balance 273

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales 283

Información estadística 303

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) 303

Acciones en circulación 320

Patrimonio neto total 331

Valor Liquidativo por acción 350

Memoria de las cuentas 369

Anexos no auditados 504

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social o a través de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, London, EC2N 4AA (Reino Unido).

No se aceptarán suscripciones basadas en los informes financieros. Las suscripciones serán válidas únicamente cuando se efectúen de conformidad con el Folleto vigente, acompañado del último informe anual que incluya las cuentas auditadas o del informe semestral más reciente, si se hubiese publicado con posterioridad.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros y pueden variar de un año a otro. El valor de las inversiones y los ingresos que se deriven de estas pueden aumentar o disminuir, y es posible que los inversores no recuperen el importe que invirtieron originalmente. Por tanto, es posible que los inversores no obtengan beneficios por sus inversiones y recuperen menos de lo que invirtieron en un principio.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración

Sociedad gestora
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Inscrita en el Registro Mercantil con el n.º B 88 445

Gestora de inversiones y Asesor
RBC Global Asset Management (UK) Limited
(hasta el 3 de julio de 2023)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

RBC Global Asset Management (UK) Limited
(desde el 3 de julio de 2023)
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Reino Unido

Distribuidor global
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Subgestora de inversiones y Subasesor*
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Estados Unidos de América

Depositario, Agente administrativo, Agente domiciliario,
Agente de pagos, Agente de registro, Agente de transferencias
y Agente de cotización
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos en Italia
State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milano
Italia

Auditor de la SICAV
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor de la Sociedad gestora
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico
Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Consejo de administración de la SICAV

Henry Kelly
(hasta el 27 de octubre de 2023)
Gran Ducado de Luxemburgo

Tracey McDermott
(desde el 27 de octubre de 2023)
Gran Ducado de Luxemburgo

Nicholas Williams
Reino Unido

Luigi Passamonti
Austria

William Jones
Gran Ducado de Luxemburgo

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. actúa en calidad de subgestora de inversiones y subasesor para los Subfondos 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 (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la SICAV (continuación)

Constantine Knox
Reino Unido

Neil Sills
Reino Unido

Consejo de administración de la Sociedad gestora

Francis Kass
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Terrence Alfred Farrelly
(hasta el 8 de agosto de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Lucian Orlovius
(hasta el 11 de diciembre de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Christopher Wiksyk
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Reino Unido

Heidi Gunkel
(desde el 8 de agosto de 2023)
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Reino Unido

Adil Chaudhry
(desde el 8 de agosto de 2023)
16, rue Notre Dame
L-2240 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Hervé Leite-Faria
(desde el 11 de diciembre de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Directivos de la Sociedad gestora

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Cédric Verhoeye
(hasta el 25 de marzo de 2024)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne-Cécile Pirard
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Lucian Orlovius
(hasta el 11 de diciembre de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Marta Nestorowicz
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Anne-Sophie Girault
(desde el 11 de diciembre de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros

Información general sobre BlueBay Funds para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2024

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el informe anual auditado de BlueBay Funds (la «SICAV») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024. El Consejo considera que la información facilitada es fiel y equilibrada y proporciona los datos necesarios para que los accionistas puedan valorar la situación y la rentabilidad de la SICAV.

Estructura de BlueBay Funds

La SICAV es una sociedad de inversión colectiva de capital variable constituida en forma de *société d'investissement à capital variable* de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 3 de julio de 2002 por un periodo ilimitado y está autorizada con arreglo a la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en su versión modificada (la «Ley de 2010»). La SICAV ha nombrado a BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora») para que actúe como su Sociedad gestora designada con arreglo al Capítulo 15 de la Ley de 2010. La SICAV tiene la consideración de Organismo de Inversión de Colectiva en Valores Mobiliarios según el artículo 1, apartado 2, letras a) y b) de la Directiva 2009/65/CE.

Hechos destacados

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, se produjeron los siguientes hechos destacados dignos de mención:

- El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó en junio de 2024.
- La información sobre las Clases de Acciones lanzadas y las correspondientes fechas de lanzamiento figura en el Anexo 1 del informe.

Distribución de los Subfondos

Todos los Subfondos y Clases de Acciones están registrados para su distribución en el Gran Ducado de Luxemburgo, y varios Subfondos y Clases de Acciones están registrados para su distribución en otras jurisdicciones. En el domicilio social de la SICAV se puede solicitar información relativa a los países donde los Subfondos y las Clases de Acciones están registrados para la venta.

Función y responsabilidades del Consejo

La responsabilidad de los consejeros de la SICAV (el «Consejo») se rige exclusivamente por la legislación luxemburguesa. Con respecto a las cuentas de la SICAV, las obligaciones de los Consejeros se rigen por la Ley de 10 de diciembre de 2010 relativa, entre otros asuntos, a la contabilidad y cuentas anuales de los organismos de inversión colectiva y por la Ley de 17 de diciembre de 2010 relativa a los organismos de inversión colectiva. Entre los asuntos reservados al Consejo figuran la determinación del objetivo y las políticas de inversión de cada Subfondo, las restricciones y facultades de inversión, las modificaciones del Folleto, la revisión y aprobación de los principales datos de inversión y financieros, incluidas las cuentas anuales, así como el nombramiento del Auditor, el Depositario y la Sociedad gestora.

Antes de cada reunión del Consejo, los Consejeros reciben información detallada y puntual que les permite prepararse en relación con los puntos del orden del día. El Consejo recibe, para cada reunión trimestral, los informes consolidados por la Sociedad gestora basados en la información recibida del Asesor de inversiones, el Distribuidor, el Depositario, el Administrador, el Agente de transferencias, la Gestión de riesgos y el Auditor, así como las propuestas de cambios a los Subfondos existentes o propuestas de lanzamiento de nuevos Subfondos, en su caso. A las reuniones del Consejo son invitados representantes destacados de la Sociedad gestora y otros proveedores de servicios para que los Consejeros puedan preguntarles acerca de los informes que se les presentan. El Consejo puede solicitar asesoramiento profesional independiente en caso necesario, a cargo de la SICAV.

Evaluación del Consejo

El Consejo realiza una evaluación bianual de su rendimiento.

Informe de los Consejeros (continuación)

Remuneración del Consejo

La remuneración se revisa periódicamente. Está sujeta a la aprobación de los accionistas de la SICAV. Los Consejeros de la SICAV tienen derecho a una remuneración de la SICAV, así como al reembolso de gastos razonables en los que hayan incurrido en el ejercicio de sus funciones. Consulte la nota 7 del informe para más información.

Composición del Consejo

El Consejo cuenta con amplios conocimientos de inversión, competencias financieras y experiencia legal y de otra índole relevantes para la actividad de la SICAV. El Consejo no limita el número de años del cargo de consejero y considera la naturaleza y los requisitos del sector de fondos de inversión y de la actividad de la SICAV al efectuar recomendaciones a los accionistas para el nombramiento de los Consejeros. Los Consejeros son designados anualmente por los accionistas en la junta general anual.

Tabla resumen de la composición actual del Consejo

Consejero	Residencia	Ejecutivo	Independiente no ejecutivo	Antigüedad como Consejero
Nicholas Williams	Reino Unido		x	22 años
Henry Kelly*	Luxemburgo		x	22 años
Luigi Passamonti	Austria		x	9 años
William Jones	Luxemburgo		x	8 años
Constantine Knox	Reino Unido	x		4 años
Neil Sills	Reino Unido	x		2 años
Tracey McDermott**	Luxemburgo		x	8 meses

* Henry Kelly dimitió del cargo de Consejero de la SICAV el 27 de octubre de 2023.
** Tracey McDermott fue nombrada Consejera de la SICAV el 27 de octubre de 2023.

Reuniones del Consejo

El Consejo se reúne como mínimo una vez por trimestre y se celebran reuniones adicionales en ocasiones si así lo requiere la actividad de la SICAV. En las reuniones trimestrales del Consejo, el orden del día incluye, entre otros asuntos, los elementos señalados en el anterior apartado «Función y responsabilidades del Consejo», así como la aprobación del informe y las cuentas anuales.

La siguiente tabla muestra la asistencia de los Consejeros a las reuniones del Consejo durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024.

Consejero	Reuniones del Consejo a las que asistió
Nicholas Williams	6 de 6
Henry Kelly*	3 de 6
Luigi Passamonti	6 de 6
William Jones	6 de 6
Constantine Knox	4 de 6
Neil Sills	5 de 6
Tracey McDermott**	3 de 6

* Henry Kelly dimitió del cargo de Consejero de la SICAV el 27 de octubre de 2023.
** Tracey McDermott fue nombrada Consejera de la SICAV el 27 de octubre de 2023.

Informe de los Consejeros (continuación)

Control interno

Todos los servicios administrativos son prestados por la Sociedad gestora, y de la custodia de los activos se encarga Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. La Sociedad gestora podrá delegar algunas de sus actividades en otra parte, con el consentimiento de la SICAV, sin que dicha delegación afecte la responsabilidad de la Sociedad gestora con respecto a la SICAV por el desempeño de la gestión colectiva de carteras y otros servicios delegados. En particular, la Sociedad gestora ha delegado las funciones de gestión de inversiones, distribución, administración central y agente de transferencias. El Consejo es responsable de supervisar el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos que comprenden el seguimiento de los servicios prestados por la Sociedad gestora y el Depositario, incluidos los controles operativos y de cumplimiento establecidos por ellos para satisfacer las obligaciones de la SICAV con respecto a los accionistas que se establecen en el Folleto, los Estatutos y la normativa aplicable. La Sociedad gestora informa formalmente al Consejo con una frecuencia trimestral sobre las diversas actividades de la que es responsable. Asimismo, informará al Consejo sin demora sobre cualquier asunto administrativo o contable relevante.

Gobierno corporativo y Código de conducta de la ALFI

El Consejo es responsable de asegurar un buen nivel de gobierno corporativo y considera que la SICAV ha respetado las buenas prácticas del sector de fondos de Luxemburgo. En particular, el Consejo ha adoptado el Código de conducta de la Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) (el «Código»), que establece los principios de un buen gobierno corporativo. El Consejo considera que la SICAV ha cumplido los principios del Código en todos los aspectos relevantes durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024.

Seguro de responsabilidad para Consejeros y Directivos

La SICAV ha suscrito un seguro de responsabilidad para los Consejeros y Directivos, que exonera a los Consejeros de determinadas obligaciones que podrían surgir en el ejercicio de sus funciones y responsabilidades, pero sin cubrirles por cualesquiera actuaciones fraudulentas o deshonestas por su parte.

Informe de los Consejeros (continuación)

Junta general anual

La próxima junta general anual de la SICAV se celebrará el 28 de octubre de 2024 en el domicilio social de la SICAV para tratar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024. En esta junta, se solicitará a los accionistas que resuelvan, entre otras cosas, sobre los asuntos habituales en tales juntas, entre ellos:

1. La aprobación de las cuentas y de la asignación de resultados.
2. La aprobación de los honorarios de los Consejeros.
3. El nombramiento de los Consejeros, todos los cuales presentan su candidatura.
4. El nombramiento del Auditor.

El Consejo de administración de la SICAV

Luxemburgo, 10 de octubre de 2024

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

El objetivo de inversión principal de cada Subfondo consiste en lograr a medio plazo un elevado nivel de rentabilidad total en forma de ingresos y revalorización del capital. Cada Subfondo tratará de conseguir su objetivo, de conformidad con las políticas de inversión específicas que establezca el Consejo de administración, invirtiendo principalmente en valores mobiliarios de renta fija que, a juicio de la Gestora de inversiones y Asesor, ofrezcan un nivel de rentabilidad total potencialmente más elevado.

A continuación se resumen los objetivos de inversión de los Subfondos de BlueBay Funds: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos») Se puede obtener información más detallada sobre los objetivos, los procedimientos y los límites de inversión en el Folleto de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified («EMBI Global Diversified») invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de emisores con sede en países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores de mercados emergentes. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. El porcentaje de valores denominados en divisas distintas del USD puede incrementarse con el tiempo para aprovechar las oportunidades del mercado, así como para reflejar la composición del índice de referencia.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, totalmente cubierto frente al EUR, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade. Normalmente el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade* o por entidades domiciliadas en otros países siempre y cuando la sociedad matriz del emisor esté domiciliada en un país europeo cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*, y en títulos de deuda *distressed*. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice iBoxx Euro Corporates invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación investment grade, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países no europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified («GBI-EM Global Diversified») (sin cobertura en USD), invirtiendo en una cartera de títulos de deuda pública de emisores con sede en países emergentes y denominados principalmente en divisas locales. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en títulos de deuda pública con cualquier calificación emitidos por gobiernos de países emergentes y denominados en una divisa local, así como en títulos de deuda *distressed* emitidos por gobiernos de países emergentes y denominados en una divisa local. Estas inversiones podrán incluir bonos emitidos por entidades soberanas que se negocien en la divisa local, así como bonos y pagarés emitidos por bancos y empresas que se negocien en mercados locales. Se prevé que la mayor parte de las inversiones se realice en bonos de emisores gubernamentales. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en divisas distintas de las divisas locales, así como en valores de renta fija emitidos por entidades soberanas de países no emergentes.

Desde el 26 de febrero de 2024, se aplica la siguiente política de inversión del Subfondo: el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación (también inferior a *investment grade*) emitidos por entidades con domicilio en un país emergente, en títulos de deuda sin calificación y en títulos de deuda *distressed* denominada en moneda local. A los efectos de este Subfondo, la definición de «país emergente» incluirá los países identificados por la Gestora de inversiones como países emergentes y países con mercados frontera, que probablemente estarán situados en África, Asia, Oriente Próximo, Europa oriental y América Central y del Sur. Las inversiones podrán incluir bonos emitidos por entidades soberanas que se negocien en la moneda local, así como bonos y pagarés emitidos por bancos y empresas que se negocien en mercados locales. El Subfondo también podrá invertir en valores ligados a la inflación. El Subfondo podrá mantener dichas inversiones directamente u obtener exposición a ellas a través de instrumentos financieros derivados. El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda *distressed*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en monedas distintas de las monedas locales, así como en valores de renta fija emitidos por entidades de países no emergentes. La asignación del Subfondo entre tipos de emisores o valores y sus posiciones en monedas y tipos de interés se basan en las opiniones de la Gestora de inversiones y pueden desviarse sustancialmente de las del índice de referencia.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de deuda pública de emisores de mercados emergentes denominados en divisas locales.

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified («EMBI Global Diversified») y en un 50% por el JP Morgan Goverment Bond Index – Emerging Markets Global Diversified («GBI-EM Global Diversified») (sin cobertura en USD). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en cualquier divisa. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores de mercados emergentes y que podrán estar denominados en cualquier divisa, así como en títulos de deuda *distressed* de emisores de mercados emergentes. El Subfondo mantendrá una exposición activa a las inversiones en divisas tanto fuertes como locales. El Subfondo modificará el porcentaje destinado a los instrumentos denominados en divisas fuertes y a los denominados en divisas locales según la estrategia de inversión de la Gestora de inversiones en relación con los instrumentos pertinentes, para los que tendrá en cuenta en particular la calificación crediticia, la divisa (únicamente en el caso de los instrumentos en divisas locales) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes denominados en cualquier divisa.

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de emisores corporativos con sede en países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente, en títulos de deuda sin calificación y en títulos de deuda *distressed*. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. El porcentaje de valores denominados en divisas distintas del USD puede incrementarse con el tiempo para aprovechar las oportunidades del mercado, así como para reflejar la composición del índice de referencia.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Refinitiv Global Convertible Focus en USD invirtiendo en una cartera de valores convertibles, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos ligados a *warrants* e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores nacionales o internacionales. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de interés fijo y variable (excluidos los derechos de conversión) y en valores de renta variable, *warrants* sobre acciones y certificados de participación. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en la Unión Europea, el Reino Unido, Japón o Estados Unidos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores convertibles.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en ofrecer una rentabilidad total a través de una cartera de valores de renta fija emitidos principalmente por emisores de mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, así como realizando inversiones relacionadas directa o indirectamente con divisas y/o tipos de interés de países emergentes.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación. Normalmente, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija de emisores de mercados emergentes, valores de renta fija de emisores de mercados no emergentes con una exposición considerable a los mercados emergentes y denominados en cualquier divisa, y títulos de deuda distressed de emisores de mercados emergentes. Al menos el 50% del patrimonio neto del Subfondo estará expuesto a bonos y/o instrumentos de deuda emitidos por emisores soberanos de mercados emergentes, así como a divisas y tipos de interés. El Subfondo podrá mantener dichas inversiones directamente u obtener exposición a ellas a través de instrumentos financieros. El Subfondo mantendrá una exposición activa a las inversiones en divisas tanto fuertes como locales. El Subfondo modificará el porcentaje de la exposición a los instrumentos denominados en divisas fuertes y a los denominados en divisas locales según la estrategia de inversión de la Gestora de inversiones en relación con los instrumentos pertinentes, para los que tendrá en cuenta en particular la calificación crediticia, la divisa (únicamente en el caso de los instrumentos en divisas locales) y el tipo de interés de dichos instrumentos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija y otros instrumentos de deuda emitidos por, o ligados a, emisores de mercados emergentes, denominados en cualquier divisa, e inversiones relacionadas directa o indirectamente con las divisas locales y los tipos de interés de los países emergentes.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate Treasury invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países de la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países no pertenecientes a la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de países europeos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Euro Aggregate invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto total en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países de la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación investment grade. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación investment grade emitidos por entidades con domicilio en países no pertenecientes a la Unión Europea y el Reino Unido cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de países europeos.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained, totalmente cubierto frente al USD, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de todo el mundo. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en obligaciones de deuda sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, de sociedades que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en Estados Unidos. Asimismo, el Subfondo podrá invertir (i) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en América Latina (México, Centroamérica, Sudamérica y las islas del Caribe, incluido Puerto Rico) y (ii) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en Asia (el continente asiático y las islas circundantes del Pacífico, incluidas Australia y Nueva Zelanda).

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a investment grade siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade* y que estén dispuestos a asumir oscilaciones en los precios.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación investment grade, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a *investment grade* emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda *distressed*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Global Agreggate Corporates Bond en USD con cobertura, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos el 65% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total de las inversiones en clases de activos de renta fija de mayor rendimiento mediante técnicas activas de selección de valores, asignación de activos y conservación del capital, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá su patrimonio neto principalmente en valores de renta fija sénior y subordinada, de tipo fijo y variable, emitidos por entidades soberanas y corporativas (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación, títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*. El Subfondo podrá invertir hasta el 25% de su patrimonio neto en bonos convertibles, bonos ligados a warrants e instrumentos convertibles similares emitidos por emisores corporativos de todo el mundo. El Subfondo podrá invertir hasta el 20% de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en las divisas locales de los países emergentes en los que invierta. De manera puntual, y si la Gestora de inversiones lo considera adecuado, el Subfondo podrá mantener hasta el 50% de su patrimonio neto en efectivo.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen conseguir una rentabilidad total a partir de la exposición a un amplio abanico de valores de renta fija.

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign, invirtiendo en una cartera de títulos de deuda privada de emisores con sede en países emergentes y denominados principalmente en monedas locales. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por emisores corporativos con domicilio en un país emergente, en títulos de deuda sin calificación y en títulos de deuda distressed denominada en moneda local.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos convertibles contingentes (CoCo) Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses.

El Subfondo podrá invertir en valores de renta fija con cualquier calificación, títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de deuda subordinada emitidos por entidades financieras.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Global Aggregate Bond (sin cobertura en USD), invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de tipo fijo y variable con calificación *investment grade* emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija.

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Diversified invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de entidades con domicilio en los países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con cualquier calificación emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*.

El Subfondo invertirá en valores denominados en divisas fuertes, pero no invertirá en valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr la rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos de deuda soberana de todo el mundo (incluidos los países emergentes), mediante la gestión activa de divisas, crédito y tipos de interés, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá su patrimonio neto en valores de renta fija internacional emitidos por entidades soberanas a escala mundial (incluidos los países emergentes). Además, el Subfondo tratará de llevar a la práctica las ideas de la Gestora de inversiones en materia de tipos de interés, crédito y divisas mediante la utilización activa de instrumentos financieros derivados. El Subfondo invertirá en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, incluidos valores denominados en divisas locales. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija que adopte posiciones largas y cortas recurriendo a instrumentos financieros derivados en los distintos segmentos de tipos de interés, crédito y divisas.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries, totalmente cubierto frente al USD, invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de todo el mundo, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de deuda sénior o subordinada, de tipo fijo y variable, que cuenten con una calificación crediticia inferior a *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades con domicilio en Estados Unidos. Asimismo, el Subfondo podrá invertir (i) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en América Latina (México, Centroamérica, Sudamérica y las islas del Caribe, incluido Puerto Rico) y (ii) hasta el 20% de su patrimonio neto en valores emitidos por entidades domiciliadas en Asia (el continente asiático y las islas circundantes del Pacífico, incluidas Australia y Nueva Zelanda).

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija, predominantemente de emisores alto rendimiento.

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de instrumentos de crédito estructurado (incluidos, principalmente, valores de titulización de activos). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes).

Desde el 1 de febrero de 2024, se aplica la siguiente política de inversión del Subfondo, que detalla más pormenorizadamente el enfoque de inversión del Subfondo sin modificarlo:
El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial, y hará especial hincapié en los valores de titulización hipotecaria (MBS), las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) y otros valores de titulización de activos (ABS) (incluidos, entre otros, los valores respaldados por préstamos de tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos al consumo y préstamos a estudiantes). Consulte la definición de «instrumentos de crédito estructurado» para ver la lista completa de instrumentos aptos, teniendo en cuenta que el Subfondo invertirá principalmente en instrumentos de crédito estructurado respaldados por activos. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes).

El Subfondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado y otros valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade*, siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B- (de Standards & Poor's o Fitch) o B3 (de Moody's) o una calificación equivalente de otra agencia de calificación crediticia reconocida.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de instrumentos de crédito estructurado.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr un nivel de rentabilidad total superior al del índice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year invirtiendo en una cartera de valores de renta fija de duración corta emitidos por entidades domiciliadas en los países emergentes. No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de duración corta con cualquier calificación emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente. Asimismo, el Subfondo podrá invertir en títulos de deuda sin calificación y títulos de deuda *distressed*. Se prevé que el Subfondo tendrá, por lo general, una duración de tipos de interés ponderada de entre 1 y 3 años.

El Subfondo invertirá en valores denominados en divisas fuertes, pero no invertirá en valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija de emisores de mercados emergentes.

25. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de instrumentos de crédito estructurado (incluidos, principalmente, valores de titulización de activos). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial, y hará especial hincapié en las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO), los valores de titulización hipotecaria (MBS) sobre inmuebles residenciales y los valores de titulización de activos (ABS) de préstamos al consumo/de automóviles. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo. Se prevé que el Subfondo tendrá, por lo general, una sensibilidad al crédito (*spread duration*) ponderada inferior a 3 años.

Desde el 1 de febrero de 2024, se aplica la siguiente política de inversión del Subfondo, que detalla más pormenorizadamente el enfoque de inversión del Subfondo sin modificarlo:
El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial, y hará especial hincapié en los valores de titulización hipotecaria (MBS), las obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) y otros valores de titulización de activos (ABS) (incluidos, entre otros, los valores respaldados por préstamos de tarjetas de crédito, préstamos para automóviles, préstamos al consumo y préstamos a estudiantes). Consulte la definición de «instrumentos de crédito estructurado» para ver la lista completa de instrumentos aptos, teniendo en cuenta que el Subfondo invertirá principalmente en instrumentos de crédito estructurado respaldados por activos. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo. Se prevé que el Subfondo tendrá, por lo general, una sensibilidad al crédito (*spread duration*) ponderada inferior a 3 años.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) (continuación)

El Subfondo solo podrá invertir en instrumentos de crédito estructurado y otros valores de renta fija con una calificación crediticia de A- o superior otorgada por Standards & Poor's o Fitch, o de A3 o superior otorgada por Moody's, o una calificación equivalente de otra agencia de calificación crediticia reconocida, según determine razonablemente la Gestora de inversiones de manera oportuna. A efectos de todas las calificaciones crediticias, cuando un instrumento haya recibido dos calificaciones diferentes, se tendrá en cuenta la calificación más elevada.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de instrumentos de crédito estructurado.

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice iBoxx Euro Corporates invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación investment grade, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación *investment grade* emitidos por entidades con domicilio en países no europeos cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. Al menos dos tercios del patrimonio neto del Subfondo estarán denominados en divisas de los países de la Unión Europea y del Reino Unido. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores denominados en divisas de otros países cuya deuda soberana a largo plazo tenga calificación *investment grade*.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

27. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación investment grade que han sido seleccionados por tener la consideración de «inversiones sostenibles».

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de tipo fijo y variable con calificación *investment grade*. El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en emisores corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3. El Subfondo podrá invertir en valores denominados tanto en USD como en otras divisas, con la excepción de los valores denominados en las divisas locales de los países emergentes.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija con calificación *investment grade*.

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos (continuación)

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice Bloomberg Global Treasury Total Return (con cobertura en USD) invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG). No existe ninguna restricción en cuanto al grado de desviación de la cartera y la rentabilidad del Subfondo con respecto al índice de referencia. Como parte del proceso de inversión, la Gestora de inversiones puede decidir, a su entera discreción, la composición de la cartera del Subfondo y podrá adquirir exposición a sociedades, países o sectores que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en valores de renta fija de tipo fijo y variable con calificación *investment grade* emitidos por emisores soberanos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B-/B3.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de valores de renta fija.

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

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total invirtiendo en una cartera de títulos renta fija y de deuda subordinada con calificación *investment grade* emitidos por entidades financieras, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

Con el fin de conseguir este objetivo, el Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en obligaciones de deuda sénior o subordinada, de tipo fijo y variable, emitidos por entidades financieras con calificación *investment grade*. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos convertibles contingentes (CoCo) Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses. El Subfondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio neto total en valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade* o sin calificación. Los valores con una calificación inferior a *investment grade* no pueden tener una calificación por debajo de B3/B-.

El Subfondo ha sido concebido para inversores con un horizonte de inversión de medio a largo plazo (de 3 a 5 años) que busquen una cartera gestionada activamente de títulos de renta fija y de deuda subordinada con calificación *investment grade* emitidos por entidades financieras.

Informe de las actividades de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, el fondo obtuvo una rentabilidad del +12.35%, frente al +9.23% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +3.12%.

Por países, el más rentable fue Venezuela. Una posición heredada en bonos soberanos y corporativos de PDVSA registró un significativo repunte de los precios tras la eliminación de las sanciones comerciales en el mercado secundario, junto con otras sanciones económicas, por parte de Estados Unidos. Los precios de los bonos subieron sustancialmente, en algunos casos por encima del 100%, lo que llevó al fondo a despuntar frente al índice. Por otra parte, en Colombia, algunas de nuestras mayores posiciones sobreponderadas en riesgo en los bonos sociales con vencimiento en 2035 y 2053 de reciente emisión repuntaron, lo que proporcionó notables rendimientos en diciembre y supuso unos resultados superiores al del índice más amplio. Por otra parte, las sobreponderaciones en Túnez y Pakistán también contribuyeron positivamente tras el compromiso positivo con los inversores en las reuniones del Fondo Monetario Internacional (FMI) en Marrakech, que aumentó aún más las preocupaciones en torno a la financiación a corto plazo para ambos países. Egipto se perfiló como otro de los países que más contribuyó a la rentabilidad, después de que los bonos soberanos subieran tras una inyección de liquidez de 35,000 millones de USD de Emiratos Árabes Unidos para desarrollar su costa mediterránea noroccidental y un acuerdo de 8,000 millones de USD con el FMI tras eliminar los controles de divisas.

En el lado negativo, entre los mayores lastres para el rendimiento figura Ecuador, donde nuestra infraponderación nos penalizó al subir los precios de los bonos en respuesta a las mayores posibilidades de que se alcanzara un nuevo acuerdo con el FMI. Las posiciones en Argentina también cedieron parte del rendimiento positivo cosechado anteriormente dada la lentitud con la que los principales proyectos de reforma se estaban tramitando en el Congreso y el Senado, lo que suscitó preocupación entre los inversores en torno al posible rechazo y la potencial moderación de reformas clave que podrían incidir en el impulso reformista y al plan de consolidación fiscal del presidente Javier Milei.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados europeos de alto rendimiento registraron rentabilidades positivas, ya que los mercados de crédito se vieron respaldados por el desvanecimiento del riesgo de recesión en Estados Unidos, mientras que la caída de la inflación en toda la zona euro allanó el camino para que el Banco Central Europeo (BCE) iniciara su primer recorte de tipos de 25 puntos básicos (p.b.) en junio de 2024. En los últimos 12 meses, el rendimiento ha sido notable en todas las clases de activos de riesgo, y varios índices de renta variable han alcanzado máximos históricos. Sin embargo, el apetito por el riesgo se redujo hacia el final del periodo al perder terreno los gobiernos en funciones en las elecciones europeas y en las legislativas francesas, lo que pone de relieve la posibilidad de que aumente la incertidumbre geopolítica.

El índice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (con cobertura en euros) obtuvo una rentabilidad del +11.06% durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio de 2024. Durante el periodo, los diferenciales se estrecharon en más de 95 p.b. (de 458 a 363 p.b.), aunque alcanzaron un máximo de 506 p.b. a finales de octubre de 2023. Los rendimientos al final del periodo disminuyeron 112 p.b., del 7.83% al 6.71%.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos BB, B y CCC e inferiores registraron rentabilidades del +10.06%, +11.29% y +9.94%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general,y el sector inmobiliario mostró una sólida recuperación de las valoraciones, a pesar de la persistente debilidad idiosincrásica de los promotores inmobiliarios europeos. El comercio minorista y los bienes de consumo también cosecharon resultados notables, ya que los sectores cíclicos superaron en general a los no cíclicos.

En términos técnicos, la emisión se ha duplicado, pasando de 44,000 millones de EUR a 89,000 millones de EUR en los últimos 12 meses, ya que las empresas estaban ansiosas por refinanciar los pasivos de 2025-2026 y aprovechar los menores costes de financiación. Los fondos minoristas europeos de alto rendimiento registraron entradas de flujos por valor de 6,600 millones de EUR durante el periodo. La tasa de impago ponderada por el nominal de los 12 últimos meses ha aumentado 57 p.b., pasando del 1.52% desde finales de 2023 al 2.09% en junio (según datos de BofA).

Rentabilidad

El fondo arrojó una rentabilidad del +10.82% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio, y se situó 24 p.b. por detrás del resultado del +11.06% del índice de referencia. La posición de riesgo crediticio fue el principal factor negativo. Los efectos de la estructura de vencimientos fueron neutros durante el periodo.

Desde una perspectiva sectorial, la mayor fuente de rentabilidad relativa fue la selección de créditos en el sector bancario. Por lo que respecta a valores individuales, las posiciones en los emisores Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo y UniCredit figuraron entre las más rentables del fondo. La asignación sobreponderada a telecomunicaciones impulsó el exceso de rentabilidad y la posición de crédito individual más rentable provino de la asignación sobreponderada a MasMovil. En el sector de tecnología y electrónica, la ausencia de participación en el grupo francés de tecnología de la información Atos contribuyó significativamente a los resultados relativos.

En cuanto a las rémoras, la exposición del fondo a determinados emisores inmobiliarios menoscabó la rentabilidad. Las inmobiliarias alemanas Signa y Branicks fueron los valores que más empañaron los resultados del fondo durante el periodo. En un entorno de tipos de interés más elevados, las empresas han tenido dificultades para generar liquidez con la que hacer frente a sus obligaciones de deuda. Al mejorar las valoraciones del sector, la infraponderación de CPI Property Group también restó exceso de rentabilidad. El componente que más perjudicó el rendimiento fue una posición heredada en el emisor del sector de industria básica Quintis, el productor australiano de sándalo. Los tenedores de bonos concluyeron que la empresa debía declararse insolvente y se ha designado a un asesor para que evalúe el valor de las garantías disponibles. Además, debido a las credenciales medioambientales, sociales y de gobernanza del fondo, la ausencia de exposición a EDF y Petróleos Mexicanos resultaron notables lastres individuales.

Desde el punto de vista de las calificaciones, una asignación infraponderada al crédito con calificación BB y la selección en crédito con calificación CCC e inferior obtuvieron malos resultados durante el periodo, mientras que la selección en el crédito con calificación B y BB contribuyó al exceso de rentabilidad. La exposición a créditos con calificación *investment grade* no incluidos en el índice de referencia también fue positiva para el rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre del año, por lo que respecta a los factores macroeconómicos para los mercados de crédito, la incertidumbre electoral ha desviado parte de la atención del antiguo debate en torno a la senda de la inflación y los tipos de interés.

En los mercados europeos, las elecciones más disputadas han sido las de Francia. Con independencia del resultado político, esperamos una mayor relajación fiscal tanto en Francia como, en general, en toda la UE. Esta política fiscal debería favorecer el crecimiento, aunque puede limitar la capacidad del BCE para recortar los tipos en los próximos meses.
En Norteamérica, las elecciones presidenciales estadounidenses también pueden generar una importante volatilidad en los mercados en los meses venideros. En cuanto a los próximos datos económicos de EE. UU., no tenemos ninguna convicción firme, pero prevemos que las cifras laborales y de actividad se enfriarán de forma paulatina. Si las próximas publicaciones del índice de precios al consumo siguen mostrando una moderación de las presiones inflacionistas, consideramos probable que la Fed intente recortar los tipos en septiembre.

Desde el punto de vista del crédito, los mercados de crédito corporativo siguen estando sorprendentemente bifurcados. La mayoría de los emisores cotizan en niveles estrechos cíclicos y disfrutan de fácil acceso al crédito, mientras que un pequeño grupo de emisores se contrata a niveles amplios cíclicos y tiene dificultades para servir sus obligaciones de deuda. La prevalencia del riesgo idiosincrásico ha generado volatilidad en varios segmentos del mercado. En consecuencia, la sostenibilidad de la estructura de capital es el tema dominante y una cuidadosa selección del crédito sigue siendo imprescindible. No nos gustan ni las estructuras muy apalancadas con un flujo de caja limitado, ni las empresas que no presentan poder de fijación de precios ante el aumento de los costes. En términos más generales, los fundamentales del crédito, en conjunto, se están deteriorando lentamente, si bien siguen siendo sólidos en términos históricos.

Desde un punto de vista técnico, durante el primer semestre del año, los volúmenes de emisiones primarias en los mercados en dólares y euros han superado con creces los del año pasado. Sin embargo, la inmensa mayoría de las nuevas emisiones se han utilizado para refinanciar vencimientos existentes. Los proyectos de fusiones y adquisiciones se han revelado relativamente deslucidos y no se espera que generen un número significativo de nuevas operaciones en el segundo semestre del año. Mientras tanto, los inversores siguen inyectando fondos en los mercados de financiación apalancada, y sigue habiendo una sólida demanda de los emisores de alta calidad de este universo.

Dado que los diferenciales globales de los mercados de alto rendimiento cotizan a entre 300 y 350 p.b., reconocemos que los diferenciales genéricos ya no son baratos. Por lo tanto, la oportunidad de alfa reside principalmente en la asignación sectorial y la selección de valores individuales. También favorecemos la oportunidad beta que ofrece la clase de activos desde una perspectiva de rendimiento total. Seguimos creyendo que un gestor activo puede añadir valor identificando a los emisores que pueden sobrevivir a los mayores costes del servicio de la deuda y encontrar soluciones para sus necesidades de refinanciación.

En cuanto al posicionamiento de los fondos, dadas las oportunidades ofrecidas por la reciente ventana de oferta, hemos liquidado posiciones que habían alcanzado objetivos de beneficios y hemos abierto nuevas posiciones. En esta coyuntura, creemos que cobra vital relevancia gestionar las posiciones de nuestros fondos de forma proactiva, y salimos de los segmentos que dejan poco margen para un mayor rendimiento y reinvertimos los beneficios, al mismo tiempo que equilibramos el potencial alcista con las consideraciones de liquidez.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también impulsó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos se revelaron más bajos en los vencimientos cortos, aunque más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también incrementó los tipos 25 p.b. en julio, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, aunque trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces ha debilitado el yen, lo que ha llevado a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 resultó ser un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Ahora bien, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +8.51% y superó el resultado del +6.38% del índice de referencia (iBoxx Euro Corporates) en 213 p.b., a saber, por encima del objetivo anual de alfa de +150 p.b. El fondo cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia en los cuatro trimestres del periodo de 12 meses. (Hay que recordar que esto se refiere a la principal clase de acciones europeas y que el rendimiento diferirá según la clase de acciones).

La rentabilidad positiva del mercado (índice de referencia) se atribuyó sobre todo a las plusvalías obtenidas por el estrechamiento de los diferenciales del crédito corporativo y, sin lugar a dudas, a los ingresos generados por el rendimiento.

La rentabilidad relativa del fondo, superior a la del mercado, procedió sobre todo del crédito, en particular del posicionamiento corporativo descendente (*top down*) (beta). El fondo estaba posicionado en largo en riesgo de crédito (ajustado a la beta) y, dado que los diferenciales corporativos se estrecharon con creces durante el periodo, esto contribuyó a la rentabilidad.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Además, el posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*) también contribuyó a los resultados, principalmente por la sobreponderación en bancos (dividida entre deuda sénior y subordinada), liderados por Intesa Sanpaolo, CaixaBank, UBS, Barclays, BPCE y HSBC. La banca es un sector en el que los beneficios —y, por tanto, la calidad crediticia— siguen beneficiándose de la subida de los tipos. Al margen del sector bancario, la sobreponderación en sectores defensivos como los servicios públicos, la sanidad y las telecomunicaciones también contribuyó a los buenos resultados. A nivel de emisores, la empresa francesa EDF fue la que más aportó. En el otro lado de la balanza, el único factor destacado por su contribución negativa fue una posición larga en la empresa tecnológica francesa Atos. Sus bonos han exhibido fragilidad desde finales de 2023 debido a la incertidumbre en torno a la forma futura de su negocio. Habíamos estado gestionando el cierre de nuestra posición en la empresa a medida que se desvanecían los motivos que justificaban la inversión original; y, de hecho, terminamos de venderla en enero. Los rendimientos también se redujeron en cierta medida por la continua construcción de posiciones largas en bonos al contado con una cobertura parcial del índice CDS.

El posicionamiento activo sobre la duración de los tipos de interés también favoreció la rentabilidad, ya que el fondo aprovechó la volatilidad de la deuda pública de los países centrales, atribuida a la incertidumbre sobre la evolución futura de los tipos de interés. El fondo negoció tácticamente esa volatilidad, en especial en el tramo largo, y añadió duración cuando los rendimientos parecían demasiado elevados. Dado que el fondo mantiene un posicionamiento largo en riesgo de crédito, adoptar posiciones para tener más riesgo de duración también actuó como cobertura frente a la ralentización del crecimiento. En cuanto a las operaciones de tipos direccionales, el pasado mes de junio abrimos una posición larga en tipos del tramo corto, y recogimos beneficios en agosto. A finales de septiembre volvimos a iniciar la posición larga en duración al considerar que los rendimientos habían subido demasiado. Esto acabó por impulsar la rentabilidad tras un descenso de los rendimientos y nos llevó a cerrar la posición recogiendo beneficios a principios de diciembre. Al final del año, la duración del fondo no varió con respecto al índice de referencia. Desde entonces, en abril hemos añadido cierto riesgo de tipos de interés en el tramo corto de la curva estadounidense, ya que los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron hasta el 5% durante el mes; esto contribuyó ligeramente a los resultados.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que la entidad subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública nipona a 10 años a superar el 1.25%.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos por ahora una opinión moderadamente constructiva sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade*, que reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos. Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +0.36% durante el periodo de 12 meses, y quedó tan solo 31 puntos básicos por debajo del resultado del +0.67% del índice de referencia. La sobreponderación de los tipos locales fue el principal factor negativo, que se vio parcialmente compensado por las ganancias en divisas.

Precisamente en divisas, la principal contribución positiva procedió de la libra egipcia, donde mantuvimos una infraponderación durante la mayor parte de 2023 (beneficiándonos así de la devaluación) y luego una sobreponderación durante la mayor parte de 2024 (para captar el *carry* tras la devaluación). Hemos sido prudentes con varias divisas de los mercados emergentes, ya que alcanzaron niveles sobrevalorados justo cuando los bancos centrales nacionales se embarcaban en profundos ciclos expansionistas. Esta temática nos permitió captar alfa positiva a través de posiciones cortas en el peso chileno, el peso colombiano y el forint húngaro, iniciadas en torno al comienzo de los ciclos de expansión. También generamos resultados positivos gracias a nuestra sobreponderación en el esloti polaco, ya que el optimismo tras la victoria de la oposición en las elecciones y un banco central más duro propiciaron la fortaleza de la divisa. Por otra parte, nuestra sobreponderación en el real brasileño constituyó la principal rémora, ya que las preocupaciones en torno a la situación fiscal local y el desmantelamiento generalizado de las posiciones de *carry* crearon un cóctel negativo para la moneda hacia el final del periodo.

La sobreponderación general del fondo en los tipos locales de los mercados emergentes restó rentabilidad, ya que los tipos de los países centrales se mantuvieron elevados durante la mayor parte del periodo (aunque esto ha empezado a invertirse con el descenso de los tipos de los países centrales observado en julio y agosto). Los principales lastres constituyeron nuestras posiciones largas en Brasil, México e Indonesia. Esto se vio parcialmente compensado por una sobreponderación en Sudáfrica, que registró un rendimiento superior tras el resultado electoral favorable al mercado, y en Perú, donde la inflación se ha desplomado. También cabe señalar que Turquía ha contribuido positivamente tanto en tipos como en divisas durante este periodo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del 8.16% durante el periodo de 12 meses objeto del informe, y superó en un 3.28% el resultado del índice de referencia del 4.88%. El fondo tuvo un mejor comportamiento pese a la volatilidad del entorno bursátil, ya que los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses y generaron ganancias en un contexto de preocupación por la inflación e incertidumbre política.

La rentabilidad superior se debió a una acertada selección de países en el segmento del crédito, mientras que las divisas emergentes también aportaron valor, aunque en menor medida. El principal detractor fue nuestro posicionamiento en tipos locales.

En cuanto al crédito, el país con mejores resultados fue Venezuela. Una posición heredada en bonos soberanos y corporativos de una empresa venezolana de petróleo y gas registró un significativo repunte de los precios tras la eliminación de las sanciones comerciales en el mercado secundario y otras sanciones económicas por parte de Estados Unidos hacia finales de 2023. Los precios de los bonos se dispararon, en algunos casos por encima del 100%, lo que llevó al fondo a despuntar significativamente en comparación con el índice. Pakistán y Túnez contribuyeron a la rentabilidad tras la positiva evolución idiosincrásica de ambos países durante el periodo. También resultó favorable una posición sobreponderada en Egipto, ya que los bonos protagonizaron un importante repunte desde los niveles de crisis tras el sorprendente anuncio de la firma de un importante acuerdo de inversión con Abu Dabi.

El principal lastre fue la infraponderación en Ecuador, donde los bonos siguieron recuperándose desde niveles de crisis a medida que aumentaba la confianza en la capacidad del presidente Noboa para aprobar en el Congreso medidas fiscales positivas que pudieran movilizar el apoyo financiero del FMI y otras instituciones importantes que conceden créditos blandos.

En moneda local, la asignación a los tipos locales de los mercados emergentes nos penalizó, y las principales rémoras procedieron de nuestras sobreponderaciones de duración en Brasil, México, Tailandia y Malasia. Esto se vio parcialmente compensado por una sobreponderación en Sudáfrica tras el resultado de las elecciones de mayo, favorable al mercado.

En divisas, la mayor contribución procedió de nuestra sobreponderación en el esloti polaco, ya que el optimismo tras la victoria de la oposición en las elecciones y un banco central más duro propiciaron la fortaleza de la divisa. Al principio del periodo, mantuvimos la cautela a la hora de exponernos a divisas de *carry* bien posicionadas, sobre todo a medida que nos acercamos a los ciclos de expansión en los mercados emergentes mundiales. Un buen ejemplo fue Chile, donde los recortes de tipos fueron superiores a las expectativas del mercado en la primera medida expansionista del ciclo. Esto hizo retroceder a la divisa y contribuyó a generar rendimientos idiosincrásicos positivos. Por otra parte, nuestra sobreponderación en el real brasileño constituyó la principal rémora, ya que las preocupaciones en torno a la situación fiscal local y el desmantelamiento generalizado de las posiciones de *carry* hacia el final del periodo crearon un cóctel negativo para la moneda.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, el fondo obtuvo una rentabilidad del +9.87%, frente al +8.96% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior de 91 p.b.

Nuestra asignación sobreponderada desde hace tiempo a la empresa minera y metalúrgica brasileña Samarco fue la que más despuntó tras anunciar que había acometido una reestructuración sustancial de su deuda con acreedores financieros extranjeros. Otro motor de la rentabilidad positiva fue nuestra asignación sobreponderada a la petroquímica Braskem, que arrojó buenos resultados gracias a la mejora secuencial de los beneficios y a unas perspectivas más halagüeñas para el año, a lo que se suma la previsión de una posible adquisición de la participación de la antigua propiedad de Odebrecht. Una posición fuera de índice en la deuda soberana de Ucrania también obtuvo buenos resultados debido al optimismo respecto al uso de activos rusos congelados en la reestructuración de la deuda. Esto, a su vez, respaldó el rendimiento de empresas ucranianas como Metinvest. En México, Pemex (petróleo y gas) mostró un buen comportamiento gracias a la noticia de que el gobierno estaba considerando absorber una gran parte de la deuda de la empresa. Además, se compró una posición heredada en renta variable de la empresa inmobiliaria Urbi a un precio 10 veces superior a su valor de negociación anterior. Se trataba de un título que el fondo había mantenido desde el canje a niveles de crisis, ya que se constataba valor en mantener la acción a un precio notablemente bajo.

Lo que más empañó la rentabilidad fueron las asignaciones infraponderadas en Asia, incluidos activos de Singapur, China y Hong Kong, que nos impidieron beneficiarnos de su buen comportamiento. Nuestra infraponderación en la empresa de logística inmobiliaria singapurense GLP acentuó los malos resultados, ya que la dirección cumplió sus promesas de captación de fondos, asegurando a los inversores el reembolso.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)

Rentabilidad

El BlueBay Global Convertible Bond Fund avanzó un 1.50% durante el periodo, y quedó 20 puntos básicos (p.b.) por detrás del índice Refinitiv Global Focus Convertible. El índice MSCI All Country World Equity avanzó un 6.07%, el iTraxx European Crossover se contrajo desde los 400 p.b. hasta los 329 p.b., y el índice ICE Merrill Lynch US High Yield ganó un 6.91%. Por su parte, el índice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond se anotó una subida del 4.07% en dólares estadounidenses.

El fondo obtuvo rentabilidades absolutas positivas en Asia (sin Japón), Europa y EE. UU., mientras que Japón se mantuvo átono. El periodo estuvo dominado por el sorpresivo giro hacia un discurso más acomodaticio por parte de la Reserva Federal (Fed) a finales de 2023, que impulsó al alza los activos de riesgo. El repunte se generalizó en diciembre, cuando los tipos bajaron de forma drástico tras haber estado liderados por los valores tecnológicos conocidos como los «siete magníficos». Las acciones europeas fueron a la zaga de sus homólogas estadounidenses, mientras que la confianza en China se mantuvo débil, y las acciones de Hong Kong cedieron terreno durante el periodo.

La posición sobreponderada del fondo en el fabricante de chips surcoreano SK Hynix se benefició del continuo aumento del gasto en inteligencia artificial (IA), ya que la empresa es un proveedor clave de Nvidia, un peso pesado de la IA. La infraponderación del fondo en valores de energía solar, como Sunnova Energy y Enphase Energy, se reveló beneficiosa, gracias a la importante subida de los tipos en el tercer trimestre de 2023, ya que este sector es especialmente sensible a los intereses. El fabricante de vehículos eléctricos Rivian Automotive evolucionó positivamente después de que las acciones se vieran impulsadas por las sólidas cifras de entregas de la empresa en el segundo trimestre, puesto que la producción aumentó más de un 200% interanual. La empresa de *software* de infraestructura y entrega de datos de Internet Akamai Technologies superó las expectativas para el tercer trimestre y elevó sus previsiones para todo el año, y sus segmentos de computación y seguridad fueron los que más contribuyeron a los ingresos. Las acciones de Datadog subieron casi un 30% tras presentar unos resultados del tercer trimestre mejores de lo anticipado y revisar al alza sus previsiones para todo el año. La empresa logró un crecimiento de los ingresos del 25% interanual en el trimestre, invirtiendo la reciente tendencia de desaceleración interanual, ya que las tendencias de uso de los clientes mejoraron en el tercer trimestre.

La posición infraponderada del fondo en MicroStrategy restó rentabilidad relativa en el último trimestre de 2023. La empresa es uno de los mayores propietarios privados de bitcoines, y había emitido con anterioridad deuda específicamente para comprar la criptomoneda. Los activos digitales se revalorizaron durante el trimestre, y el bitcoin avanzó un 57%, puesto que los activos de riesgo repuntaron tras el giro de la Fed. La empresa biotecnológica Sarepta Therapeutics cayó casi un 40% a finales de octubre después de que su tratamiento clave no alcanzara el punto final de su último estudio. A principios de año, la empresa había recibido la aprobación de la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. para su tratamiento Elevidys, por lo que este acontecimiento supuso un revés para la compañía en el despliegue del tratamiento en todas las franjas de edad. La posición infraponderada del fondo en la siderúrgica surcoreana POSCO mermó rentabilidad relativa, puesto que el valor subió hasta su cota más alta desde 2007 tras unos sólidos resultados trimestrales y un frenesí de compras entre los valores de la región expuestos a la producción de baterías para vehículos eléctricos.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, el fondo obtuvo una rentabilidad del +10.37%, frente al +5.50% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior de 487 p.b.

El fondo arrojó una sólida rentabilidad durante el periodo analizado. Los tipos de interés se mostraron volátiles en todo momento, ya que los inversores seguían dudando sobre el calendario de los recortes, mientras que los diferenciales de crédito evolucionaron con firmeza desde finales de 2023 hasta el segundo trimestre de 2024, a pesar de los focos de incertidumbre política que persisten en los mercados emergentes.

En cuanto al crédito, la principal contribución del periodo provino de Venezuela. Una posición en la petrolera estatal PDVSA experimentó un repunte significativo después de que EE. UU. levantara las sanciones comerciales en el mercado secundario y otras sanciones económicas hacia finales de 2023. Los bonos soberanos y cuasisoberanos también se reincorporaron a los índices de deuda de JPMorgan a principios del verano de 2024, lo que supuso un nuevo impulso para esta clase de títulos. Pakistán cosechó buenos resultados, ya que el país avanzó en la obtención de un programa con el Fondo Monetario Internacional, mientras que Túnez contribuyó positivamente debido a la mejora del entorno fiscal junto con el reembolso de su eurobono con vencimiento en 2024, lo que alentó la confianza del mercado en la capacidad del país para hacer frente a sus obligaciones de deuda. El país más rezagado fue China, donde la crisis inmobiliaria provocó el impago de la promotora Country Garden a principios del periodo. Otras rémoras notables durante el periodo de 12 meses fueron Chile y Nigeria.

En los mercados locales, Sudáfrica se situó a la cabeza de los países con mejores resultados en los tipos locales, gracias a la mejora del panorama político tras las elecciones de mayo de 2024. También contribuyeron las posiciones largas en otros países latinoamericanos, concretamente Perú, Colombia y la República Dominicana. Por el contrario, los tipos locales brasileños y mexicanos se situaron en el vagón de cola de la rentabilidad durante el periodo.

En divisas, una posición larga en la libra egipcia generó resultados positivos, ya que el país se aseguró una importante liquidez exterior, lo que permitió una devaluación controlada de la moneda y la aplicación del necesario endurecimiento monetario. Otros países que contribuyeron notablemente a la rentabilidad fueron Polonia y Turquía, mientras que los resultados de Brasil, Japón e Israel en divisas resultaron deslucidos.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva).

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que, a su vez, llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

En cuanto al crédito soberano, los diferenciales de la periferia europea terminaron el periodo con pocos cambios. Los diferenciales se habían estrechado durante gran parte del periodo, y los de la deuda italiana a 10 años se situaron en sus niveles más ajustados desde finales de 2021, antes de que las noticias sobre las elecciones francesas de junio hicieran que los diferenciales perdieran la mayor parte de esas ganancias. Los bonos soberanos con calificación BBB de los mercados emergentes a los que mantenemos exposición a través de varios fondos también experimentaron cierto retroceso en junio, pero los diferenciales de los eurobonos de Rumanía y México se mantienen significativamente más ajustados durante el periodo.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +4.75% y superó el resultado del +2.44% del índice de referencia en 231 p.b., a saber, por encima del objetivo anual de alfa de +150 p.b. (Hay que recordar que esto se refiere a la principal clase de acciones europeas y que el rendimiento diferirá según la clase de acciones).

La estructura de vencimientos contribuyó de forma destacada al exceso de rentabilidad. La atribución presenta un sesgo hacia los mercados del G10, encabezada por posiciones en Japón, el Reino Unido y EE. UU., mientras que los mercados no pertenecientes al G10 empañaron los resultados. A lo largo del periodo, la duración relativa estuvo infraponderada en diversos grados, expresada predominantemente con una infraponderación de Japón, donde prevemos un mayor endurecimiento de la política monetaria y la retirada de las compras de bonos por parte del Banco de Japón. Esto se ha materializado algo más lentamente de lo esperado, pero seguimos manteniendo esta estrategia. La otra infraponderación corresponde al Reino Unido, donde los *gilts* a 10 años que cotizan cerca del 4% parecen caros en comparación con el tipo básico del 5.25%. La inflación de los servicios está relativamente enquistada, y creemos que esto está limitando bastante la capacidad del Banco de Inglaterra para recortar los tipos. Por lo demás, en EE. UU. y Europa, ha sido un periodo de negociación más táctica, y hemos buscado niveles de entrada y salida dentro de unos rangos bastante bien definidos. Actualmente, la infraponderación se sitúa en -1.3 años, de los cuales -1.2 años corresponden a la posición corta en futuros sobre la deuda pública japonesa. También mantenemos una sobreponderación moderada en EE. UU., expresada en parte como una posición en la positivización de la curva, y una infraponderación en el Reino Unido.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, y destacan Rumanía, México y Grecia. A lo largo del periodo, el fondo se ha inclinado por infraponderar los mercados semicentrales de Europa, compensado por una sobreponderación en bonos de mercados emergentes en moneda fuerte de Rumanía y México; siguen gustándonos estas posiciones, ya que consideramos que presentan más valor. La principal infraponderación entre los mercados semicentrales sigue siendo Francia, donde pensamos que el panorama político seguirá siendo complicado.

Las posiciones activas en divisas nos perjudicaron ligeramente, y el principal lastre fue nuestra sobreponderación del yen japonés. La lentitud del endurecimiento de la política monetaria del Banco de Japón nos llevó a reducir y cerrar la posición en abril. El fondo expresó una opinión negativa sobre la libra esterlina durante la mayor parte del periodo debido al aumento de la inflación y a las preocupaciones políticas y fiscales. Sin embargo, redujimos la posición y la liquidamos por completo en junio, debido a la persistente inflación de los servicios y a los indicios de que EE. UU. podría estar desacelerándose un poco más rápidamente. Por lo demás, hemos tenido opiniones variadas sobre el dólar estadounidense y el euro, en función de la fortaleza de los datos económicos y la inflación, y hemos mantenido posiciones largas y cortas en ambas divisas en diversos momentos del periodo. En estos instantes, no mantenemos ninguna exposición activa al dólar estadounidense y contamos con una pequeña infraponderación del euro frente a la corona islandesa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que el Banco de Japón subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública japonesa a 10 años a superar el 1.25%. En cuanto al crédito soberano, no tenemos unas opiniones firmes sobre la periferia europea y consideramos las elecciones francesas una oportunidad para apostar de manera táctica por el crédito europeo, en particular el francés, a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una posición optimista (en su caso) sobre algunos valores estables de calificación BBB, encabezados por Rumanía y México.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que, a su vez, llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a lo que descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

En cuanto al crédito soberano, los diferenciales de la periferia europea terminaron el periodo con pocos cambios. Los diferenciales se habían estrechado durante gran parte del periodo, y los de la deuda italiana a 10 años se situaron en sus niveles más ajustados desde finales de 2021, antes de que las noticias sobre las elecciones francesas de junio hicieran que los diferenciales perdieran la mayor parte de esas ganancias. Los bonos soberanos con calificación BBB de los mercados emergentes a los que mantenemos exposición a través de varios fondos también experimentaron cierto retroceso en junio, aunque los diferenciales de los eurobonos de Rumanía y México se mantienen significativamente más ajustados durante el periodo.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 fue un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Sin embargo, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +6.76% y superó el resultado del +3.57% del índice de referencia en 319 p.b., a saber, por encima del objetivo anual de alfa de +150 p.b. (Hay que recordar que esto se refiere a la principal clase de acciones europeas y que el rendimiento diferirá según la clase de acciones).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

La estructura de vencimientos contribuyó de forma destacada al exceso de rentabilidad. La atribución presenta un sesgo hacia los mercados del G10, encabezada por posiciones en Japón, el Reino Unido y EE. UU., mientras que los mercados no pertenecientes al G10 empañaron los resultados. A lo largo del periodo, la duración relativa estuvo infraponderada en diversos grados, expresada predominantemente con una infraponderación de Japón, donde prevemos un mayor endurecimiento de la política monetaria y la retirada de las compras de bonos por parte del Banco de Japón. Esto se ha materializado algo más lentamente de lo esperado, pero seguimos manteniendo esta estrategia. La otra infraponderación corresponde al Reino Unido, donde los *gilts* a 10 años que cotizan cerca del 4% parecen caros en comparación con el tipo básico del 5.25%. La inflación de los servicios está relativamente enquistada, y creemos que esto está limitando bastante la capacidad del Banco de Inglaterra para recortar los tipos. Por lo demás, en EE. UU. y Europa, ha sido un año de negociación más táctica, y hemos buscado niveles de entrada y salida dentro de unos rangos bastante bien definidos. Ahora mismo, la infraponderación se sitúa en -1.3 años, de los cuales -1.2 años corresponden a la posición corta en futuros sobre la deuda pública japonesa. También mantenemos una sobreponderación moderada en EE. UU., expresada en parte como una posición en la positivización de la curva, y una infraponderación en el Reino Unido.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, y destacan Rumanía, México y Grecia. A lo largo del periodo, el fondo se ha inclinado por infraponderar los mercados semicentrales de Europa, compensado por una sobreponderación en bonos de mercados emergentes en moneda fuerte de Rumanía y México; a día de hoy siguen gustándonos estas posiciones, ya que consideramos que presentan más valor. La principal infraponderación entre los mercados semicentrales sigue siendo Francia, donde pensamos que el panorama político seguirá siendo complicado.

El crédito corporativo también constituyó un catalizador de la rentabilidad, y la mayor parte del rendimiento precedió del posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*), especialmente entre los bancos. En cuanto al riesgo de los diferenciales de la deuda corporativa, hemos mantenido la opinión de que un aterrizaje suave de la economía mundial sigue siendo bastante favorable para la clase de activos, a pesar de los elevados niveles de los tipos de interés a corto plazo provocados por una inflación enquistada. Seguimos apostando por los bancos nacionales más solventes, cuyos beneficios han sido sólidos, y hemos ido aumentando lentamente la sobreponderación de los valores no cíclicos, especialmente en los últimos seis meses. Hemos efectuado una rotación vendiendo los créditos que se han comportado bien y aprovechando el mercado de nuevas emisiones en créditos que nos gustan. Aunque la oferta ha sido abundante, la demanda de los inversores ha estado a la altura. Parte de la sobreponderación de los bonos al contado se cubre con índices de CDS; los utilizamos más en momentos de aversión al riesgo y los reducimos cuando las condiciones se estabilizan.

Las posiciones activas en divisas nos perjudicaron ligeramente, y el principal lastre fue nuestra sobreponderación del yen japonés. La lentitud del endurecimiento de la política monetaria del Banco de Japón nos llevó a reducir y cerrar la posición en abril. El fondo expresó una opinión negativa sobre la libra esterlina durante la mayor parte del periodo debido al aumento de la inflación y a las preocupaciones políticas y fiscales. Sin embargo, redujimos la posición y, luego, la liquidamos por completo en junio, debido a la persistente inflación de los servicios y a los indicios de que EE. UU. podría estar desacelerándose un poco más rápidamente de lo anticipado. Por lo demás, hemos tenido opiniones variadas sobre el dólar estadounidense y el euro, en función de la fortaleza de los datos económicos y la inflación, y hemos mantenido posiciones largas y cortas en ambas divisas en diversos momentos del periodo. En estos instantes, no mantenemos ninguna exposición activa al dólar estadounidense y contamos con una pequeña infraponderación del euro frente a la corona islandesa.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que el Banco de Japón subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública japonesa a 10 años a superar el 1.25%. En cuanto al crédito soberano, no tenemos unas opiniones firmes sobre la periferia europea y consideramos las elecciones francesas una oportunidad para apostar de manera táctica por el crédito europeo, en particular el francés, a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una posición optimista (en su caso) sobre algunos valores estables de calificación BBB, encabezados por Rumanía y México.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos por ahora una opinión moderadamente constructiva sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade*, que reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos. Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento registraron rentabilidades positivas, ya que los mercados de crédito se vieron respaldados por el desvanecimiento del riesgo de recesión en Estados Unidos, y la caída de la inflación en toda la zona euro allanó el camino para que el Banco Central Europeo (BCE) iniciara su primer recorte de tipos de 25 puntos básicos (p.b.) en junio de 2024. En los últimos 12 meses, el rendimiento ha sido notable en todas las clases de activos de riesgo, y varios índices de renta variable han alcanzado máximos históricos. Sin embargo, el apetito por el riesgo se redujo hacia el final del periodo al perder terreno los gobiernos en funciones en las elecciones europeas y en las legislativas francesas, lo que pone de relieve la posibilidad de que aumente la incertidumbre geopolítica.

El índice ICE BofA Global High Yield Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) obtuvo una rentabilidad del +11.44% durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio de 2024. Los diferenciales se estrecharon durante el periodo en 111 p.b., pasando de 449 p.b. a 338 p.b. Los rendimientos al final del periodo habían disminuido 98 p.b., del 8.71% al 7.73%.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos de menor calificación obtuvieron una rentabilidad superior en los últimos 12 meses. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del +10.73%, +11.60% y +14.35%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general. El sector minorista fue el más rentable, ya que los sectores cíclicos superaron ampliamente a los no cíclicos.

En términos técnicos, la actividad de los mercados de capitales casi se duplicó, pasando de 130,000 millones de USD a 247,000 millones de USD en el periodo, ya que las empresas estaban ansiosas por refinanciar los pasivos de 2025-2026 y aprovechar los menores costes de financiación. Los fondos minoristas estadounidenses registraron tres trimestres consecutivos de entradas, al beneficiarse esta clase de activos de la opinión más favorable de los inversores sobre las perspectivas de los activos de renta fija en general. Los impagos en Estados Unidos descendieron ligeramente (un 0.47%), y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 1.17%.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo registró una rentabilidad del +13.33%, es decir, 188 p.b. más que el índice de referencia (+11.44%). La selección de créditos fue el principal motor de la rentabilidad superior. Los efectos de la estructura de vencimientos empañaron los resultados debido al posicionamiento en la curva del dólar estadounidense.

En cuanto a los factores positivos, la selección de créditos dentro del sector bancario fue el mayor catalizador de los resultados positivos. Seguimos favoreciendo al sector bancario europeo, ya que los ingresos netos por intereses y la rentabilidad de los emisores siguen mejorando en un entorno de tipos de interés más elevados. Por lo que respecta a valores individuales, las posiciones en los emisores Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo y Barclays figuraron entre las más rentables del fondo. La sobreponderación del sector energético también contribuyó al excedente de rentabilidad. El valor individual que más aportó fue Kosmos Energy. El emisor automovilístico Jaguar Land Rover siguió obteniendo sólidos resultados financieros y se mantuvo entre los títulos más rentables del periodo.

El título que restó más rentabilidad al fondo fue una posición preexistente en el emisor del sector de industria básica Quintis, el productor australiano de sándalo. Los tenedores de bonos concluyeron que la empresa debía declararse insolvente y se ha designado a un asesor para que evalúe el valor de las garantías disponibles. Otro valor que nos penalizó en gran medida fue el emisor estadounidense Voyager, proveedor de soluciones de arrendamiento de aviones comerciales. El emisor anunció por sorpresa que se declararía en quiebra según el Capítulo 11 y que tiene planes de venderse a un competidor. Las asignaciones infraponderadas a los sectores minorista, sanitario y de ocio también arrojaron malos resultados.

Desde el punto de vista de la calificación crediticia, la selección de créditos con calificación B y BB contribuyó al exceso de rentabilidad, mientras que la exposición a créditos con calificación *investment grade* no incluidos en el índice de referencia también fue positiva para el rendimiento. La infraponderación en crédito con calificación BB perjudicó de forma moderada.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre del año, por lo que respecta a los factores macroeconómicos para los mercados de crédito, la incertidumbre electoral ha desviado parte de la atención del antiguo debate en torno a la senda de la inflación y los tipos de interés.

En los mercados europeos, las elecciones más disputadas han sido las de Francia. Con independencia del resultado político, esperamos una mayor relajación fiscal tanto en Francia como, en general, en toda la UE. Esta política fiscal debería favorecer el crecimiento, aunque puede limitar la capacidad del BCE para recortar los tipos en los próximos meses.

En Norteamérica, las elecciones presidenciales estadounidenses también pueden generar una importante volatilidad en los mercados en los meses venideros. En cuanto a los próximos datos económicos de EE. UU., no tenemos ninguna convicción firme, pero prevemos que las cifras laborales y de actividad se enfriarán de forma paulatina. Si las próximas publicaciones del índice de precios al consumo siguen mostrando una moderación de las presiones inflacionistas, consideramos probable que la Reserva Federal intente recortar los tipos en septiembre.

Desde el punto de vista del crédito, los mercados de crédito corporativo siguen estando sorprendentemente bifurcados. La mayoría de los emisores cotizan en niveles estrechos cíclicos y disfrutan de fácil acceso al crédito, mientras que un pequeño grupo de emisores se contrata a niveles amplios cíclicos y tiene dificultades para servir sus obligaciones de deuda. La prevalencia del riesgo idiosincrásico ha generado volatilidad en varios segmentos del mercado. En consecuencia, la sostenibilidad de la estructura de capital es el tema dominante y una cuidadosa selección del crédito sigue siendo imprescindible. No nos gustan ni las estructuras muy apalancadas con un flujo de caja limitado, ni las empresas que no presentan poder de fijación de precios ante el aumento de los costes. En términos más generales, los fundamentales del crédito, en conjunto, se están deteriorando lentamente, si bien siguen siendo sólidos en términos históricos.

Desde un punto de vista técnico, durante el primer semestre del año, los volúmenes de emisiones primarias en los mercados en dólares y euros han superado con creces los del año pasado. Sin embargo, la inmensa mayoría de las nuevas emisiones se han utilizado para refinanciar vencimientos existentes. Los proyectos de fusiones y adquisiciones se han revelado relativamente deslucidos y no se espera que generen un número significativo de nuevas operaciones en el segundo semestre del año. Mientras tanto, los inversores siguen inyectando fondos en los mercados de financiación apalancada, y sigue habiendo una sólida demanda de los emisores de alta calidad de este universo.

Dado que los diferenciales globales de los mercados de alto rendimiento cotizan a entre 300 y 350 p.b., reconocemos que los diferenciales genéricos ya no son baratos. Por lo tanto, la oportunidad de alfa reside principalmente en la asignación sectorial y la selección de valores individuales. También favorecemos la oportunidad beta que ofrece la clase de activos desde una perspectiva de rendimiento total. Seguimos creyendo que un gestor activo puede añadir valor identificando a los emisores que pueden sobrevivir a los mayores costes del servicio de la deuda y encontrar soluciones para sus necesidades de refinanciación.

En cuanto al posicionamiento de los fondos, dadas las oportunidades ofrecidas por la reciente ventana de oferta, hemos liquidado posiciones que habían alcanzado objetivos de beneficios y hemos abierto nuevas posiciones. En esta coyuntura, creemos que cobra vital relevancia gestionar las posiciones de nuestros fondos de forma proactiva, y salimos de los segmentos que dejan poco margen para un mayor rendimiento y reinvertimos los beneficios, al mismo tiempo que equilibramos el potencial alcista con las consideraciones de liquidez.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Rentabilidad

La deuda corporativa con calificación *investment grade* de los mercados emergentes ha generado una rentabilidad total positiva durante el periodo analizado. El fondo obtuvo una rentabilidad del +6.71%, frente al +6.32% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.38%.

Los tipos de interés se mostraron volátiles en todo momento, ya que los inversores seguían dudando sobre el calendario de los recortes, mientras que los diferenciales de crédito evolucionaron con firmeza desde finales de 2023 hasta el segundo trimestre de 2024. El fondo superó el índice de referencia, con Brasil y Colombia a la cabeza, mientras que Indonesia y China quedaron rezagados.

En Brasil, Braskem (industria) lideró los resultados. En un principio, el crédito sufrió una espiral de ventas a raíz de un fenómeno geológico en una de sus minas, pero desde entonces ha registrado fuertes beneficios como resultado del aumento de los diferenciales de los productos y la recuperación del equilibrio entre la oferta y la demanda mundiales. En Colombia, el crédito de mayor beta Ecopet (petróleo y gas) impulsó los resultados positivos en un entorno crediticio robusto. Por otra parte, los activos de oleoductos y gasoductos de Oriente Próximo generaron buenos resultados, ya que los créditos ofrecieron un repunte de los diferenciales en relación con su sólida calificación, y fueron capaces de obviar los riesgos geopolíticos que se ciernen sobre la región.

En el otro extremo de la balanza, la posición infraponderada en Freeport Indonesia (metales y minería) dio lugar a rendimientos relativos negativos, ya que el crédito obtuvo mejores resultados debido a la solidez técnica del mercado en la región. En China, una infraponderación estructural en todo el universo nos hizo cosechar malos resultados. Las ganancias obtenidas con una posición infraponderada en el sector inmobiliario, en el que los promotores empezaban a tener dificultades, no contrarrestó la contribución negativa del resto del país, ya que las infraponderaciones se estrecharon durante el periodo debido a la solidez técnica de la emisión neta negativa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también impulsó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos se revelaron más bajos en los vencimientos cortos, aunque más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también incrementó los tipos 25 p.b. en julio, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, aunque trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces ha debilitado el yen, lo que ha llevado a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

En cuanto al crédito soberano, los diferenciales de la periferia europea terminaron el periodo con pocos cambios. Los diferenciales se habían estrechado durante gran parte del periodo, y los de la deuda italiana a 10 años se situaron en sus niveles más ajustados desde finales de 2021, antes de que las noticias sobre las elecciones francesas de junio hicieran que los diferenciales perdieran la mayor parte de esas ganancias. Los bonos soberanos con calificación BBB de los mercados emergentes a los que mantenemos exposición a través de varios fondos también experimentaron cierto retroceso en junio, pero los diferenciales de los eurobonos de Rumanía y México se mantienen significativamente más ajustados durante el periodo.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 resultó ser un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Ahora bien, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

La rentabilidad del fondo durante los 12 meses transcurridos hasta finales de junio de 2024 fue bastante positiva y muy superior al objetivo de rentabilidad del fondo. Este resultado también supera la rentabilidad a 12 meses de todos los principales índices de referencia de renta fija con calificación *investment grade*.

A lo largo del periodo, el fondo se anotó una rentabilidad del +8.44%, frente al resultado del +3.94% del índice de referencia, lo que supone una ventaja de 450 p.b. respecto del índice representativo del efectivo a tres meses.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El posicionamiento en la estructura de vencimientos nos benefició y aportó alrededor de la mitad de la rentabilidad, aunque gran parte de esta procedió del rendimiento o los ingresos del fondo subyacente. En cuanto a las operaciones de tipos direccionales que realizamos, las mayores ganancias procedieron del posicionamiento en el Reino Unido. En primera instancia, nos beneficiamos de una posición larga en los tipos británicos a corto plazo, que reflejaba nuestra opinión de que el Banco de Inglaterra no aplicaría el número de subidas de tipos previsto para el resto de 2023. A continuación, nos beneficiamos de una posición corta en duración en el Reino Unido durante todo el primer semestre de 2024. Esta estrategia de negociación táctica de la volatilidad en los mercados de tipos también nos permitió generar rendimientos en las posiciones del Tesoro estadounidense durante el periodo. La única posición estratégica en tipos cortos que mantuvimos durante todo el periodo fue en Japón, la cual impulsó la rentabilidad, ya que los rendimientos de la deuda pública japonesa subían a medida que el Banco de Japón avanzaba hacia la normalización de su política, poniendo fin a los tipos de interés negativos y alejándose del YCC. Al margen de los beneficios derivados de las decisiones sobre los tipos de interés de los países centrales, las posiciones en los tipos locales se revelaron un lastre y contrarrestaron parte de las ganancias obtenidas con las decisiones sobre los mercados desarrollados. Las posiciones largas en Brasil, México e Islandia fueron las que más nos penalizaron, mientras que las líneas largas en Sudáfrica y Chequia sumaron rentabilidad.

Las posiciones largas en crédito soberano impulsaron los resultados. Respecto de la deuda soberana europea, no mantuvimos ninguna posición de riesgo en Italia durante todo el periodo. Compramos una nueva emisión de Grecia en julio, y obtuvimos beneficios con ella después de que los bonos griegos pasaran a cumplir los requisitos para su inclusión en los índices de emisiones con calificación *investment grade* en enero, tras las revisiones al alza de su calificación por parte de S&P y Fitch. Además, mantuvimos nuestras posiciones largas en los valores soberanos con calificación BBB de los mercados emergentes de Rumanía y México durante todo el periodo, lo que contribuyó significativamente al rendimiento, puesto que los diferenciales se contrajeron. Una posición corta en OAT francesas también se benefició de la ampliación de los diferenciales a raíz de las sorprendentes noticias sobre las elecciones francesas de junio y, en menor medida, de la rebaja de la calificación crediticia por parte de S&P a finales de mayo.

Pasemos ahora a la deuda corporativa: el fondo mantuvo una posición ligeramente larga en riesgo de crédito corporativo (beta) en todo momento y, dado que los diferenciales corporativos mundiales se estrecharon casi 40 p.b. (según los datos del índice BofA), esto catalizó los resultados. La rentabilidad también se vio impulsada por cierta negociación activa de la beta durante el periodo, sobre todo a través de índices de CDS.

El posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*) también sumó rentabilidad, liderado por las posiciones largas en bancos, entre ellos Intesa, Barclays, BNP, CaixaBank, UBS, BPCE, HSBC y Deutsche Bank. Aparte de los bancos, la empresa francesa de servicios públicos EDF y la compañía de asistencia sanitaria Amgen fueron las que más aportaron. En el otro lado de la balanza, la única posición larga que destacó por su contribución negativa fue la mantenida en la empresa tecnológica francesa Atos. Las demás posiciones que nos perjudicaron fueron las líneas cortas en CDS de emisores en un mercado positivo en su conjunto. Volviendo a Atos, sus bonos han exhibido debilidad desde finales de 2023 debido a la incertidumbre en torno a la forma futura de su negocio. Habíamos estado gestionando el cierre de nuestra posición en la empresa a medida que se desvanecían los motivos que justificaban la inversión original; y, de hecho, terminamos de venderla en enero.

Por último, las divisas también contribuyeron un poco a la rentabilidad. El principal catalizador fue la negociación táctica de posiciones largas y cortas en el dólar estadounidense, el peso chileno, el peso mexicano y el esloti polaco. Algunas de estas ganancias se vieron contrarrestadas por las posiciones largas en el yen japonés y el real brasileño.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que el Banco de Japón subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública japonesa a 10 años a superar el 1.25%.

En cuanto al crédito soberano, no tenemos unas opiniones firmes sobre la periferia europea y consideramos las elecciones francesas una oportunidad para apostar de manera táctica por el crédito europeo, en particular el francés, a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una posición optimista (en su caso) sobre algunos valores estables de calificación BBB, encabezados por Rumanía y México.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos por ahora una opinión moderadamente constructiva sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade*, que reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos. Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, el fondo obtuvo una rentabilidad del +13.38%, frente al +12.75% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior de 63 p.b.

Nuestra asignación sobreponderada desde hace tiempo a la empresa minera y metalúrgica brasileña Samarco fue la que más despuntó tras anunciar que había acometido una reestructuración sustancial de su deuda con acreedores financieros extranjeros. Otro motor de la rentabilidad positiva fue nuestra asignación sobreponderada a la petroquímica Braskem, que arrojó buenos resultados gracias a la mejora secuencial de los beneficios y a unas perspectivas más halagüeñas para el año, a lo que se suma la previsión de una posible adquisición de la participación de la antigua propiedad de Odebrecht. Una posición fuera de índice en la deuda soberana de Ucrania también obtuvo buenos resultados debido al optimismo respecto al uso de activos rusos congelados en la reestructuración de la deuda. Esto, a su vez, respaldó el rendimiento de empresas ucranianas como Metinvest. En México, Pemex (petróleo y gas) mostró un buen comportamiento gracias a la noticia de que el gobierno estaba considerando absorber una gran parte de la deuda de la empresa. Además, se compró una posición heredada en renta variable de la empresa inmobiliaria Urbi a un precio 10 veces superior a su valor de negociación anterior. Se trataba de un título que el fondo había mantenido desde el canje a niveles de crisis, ya que se constataba valor en mantener la acción a un precio notablemente bajo.

Lo que más empañó la rentabilidad fueron las asignaciones infraponderadas en Asia, incluidos activos de Singapur, China y Hong Kong, que nos impidieron beneficiarnos de su buen comportamiento. Nuestra infraponderación en la empresa de logística inmobiliaria singapurense GLP acentuó los malos resultados, ya que la dirección cumplió sus promesas de captación de fondos, asegurando a los inversores el reembolso.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también impulsó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos se revelaron más bajos en los vencimientos cortos, aunque más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también incrementó los tipos 25 p.b. en julio, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, aunque trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces ha debilitado el yen, lo que ha llevado a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 resultó ser un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Ahora bien, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024, el fondo se anotó una rentabilidad del +8.73% y superó el resultado del +6.10% del índice de referencia (Barclays Capital Global Aggregate Corporates) en 262 p.b., a saber, por encima del objetivo anual de alfa de +150 p.b. La rentabilidad positiva del mercado (índice de referencia) se atribuyó sobre todo a las plusvalías obtenidas por el estrechamiento de los diferenciales del crédito corporativo y a los ingresos generados por el rendimiento.

El fondo cosechó una rentabilidad superior a la del índice de referencia en los cuatro trimestres del periodo de 12 meses. Esa rentabilidad relativa del fondo, superior a la del mercado, procedió sobre todo del crédito, y tanto el posicionamiento corporativo descendente (*top down*) (beta) como el posicionamiento ascendente (*bottom up*) alentaron la rentabilidad. El fondo estaba posicionado en largo en riesgo de crédito corporativo descendente (*top down*) (beta) y, dado que los diferenciales corporativos mundiales se estrecharon casi 40 p.b. durante el periodo, esto contribuyó sustancialmente a la rentabilidad. En este contexto, la creciente preferencia por la deuda corporativa europea frente a la estadounidense también catapultó los resultados, ya que la dispersión de diferenciales entre ambos mercados se redujo ligeramente a medida que avanzaba el periodo.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*) también fue positivo para la rentabilidad, en especial las sobreponderaciones en el sector bancario, encabezadas por Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank y CaixaBank. La banca es un sector en el que los beneficios —y, por tanto, la calidad crediticia— siguen beneficiándose de los tipos elevados. Al margen del sector bancario, otros factores que contribuyeron a la rentabilidad fueron las sobreponderaciones en nuestros sectores defensivos preferidos, como el tecnológico, liderado por emisores como Kyndryl, Meta y Broadcom, y el energético, con sobreponderaciones en emisores como VaR Energi y Wintershall. A nivel de emisores, la empresa francesa EDF fue la que más aportó. En el lado negativo, ninguna de las sobreponderaciones de los emisores nos penalizó de forma destacada. Más bien, las contribuciones más negativas en cuanto a emisores procedieron de infraponderaciones en un mercado que se reveló positivo en general para los diferenciales de los emisores. El posicionamiento activo en la duración de los tipos de interés supuso un pequeño lastre para los rendimientos, y contrarrestó ligeramente algunos de los resultados positivos obtenidos en el crédito.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que la entidad subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública nipona a 10 años a superar el 1.25%.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos por ahora una opinión moderadamente constructiva sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade*, que reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos. Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +9.70% durante el periodo.

Los factores que incidieron positiva o negativamente en la rentabilidad del Subfondo se detallan a continuación:

- **Alto rendimiento +2.06%:** Fue uno de los factores que más contribuyó a la rentabilidad a lo largo del año, y fuimos añadiendo títulos de alto rendimiento a medida que avanzaba el periodo. En términos de exposición sectorial, la energía y las telecomunicaciones ocuparon los dos primeros puestos con gran diferencia. Ningún sector empañó realmente los resultados. La exposición a Estados Unidos fue la mayor fuente de ganancias, seguida de las participaciones en Francia y el Reino Unido. La exposición a Australia fue la más perjudicial, debido a una situación muy complicada.
- **Crédito estructurado +1.50%:** La asignación realizó una considerable aportación a los resultados de los 12 últimos meses, ya que añadimos exposición durante el año. Nos hemos centrado en un escenario de «*carry* de alta calidad» a medida que el contexto y las perspectivas del mercado se han vuelto inciertos, y el crédito estructurado ha sido un segmento clave para expresar esa opinión. Las ganancias han procedido principalmente de la exposición a emisiones con calificación AAA y BBB.
- **Bonos de capital de entidades financieras (CoCo) +2.81%:** La asignación a CoCo fue la que más contribuyó a los resultados durante el periodo, ya que la naturaleza de alta beta y alto *carry* de la subclase de activos resultó favorable el benigno contexto de mercado. Entre las principales contribuciones individuales figuraron Barclays, Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. Ninguna posición restó rentabilidad de manera importante.
- **Bonos convertibles +0.08%:** Los bonos convertibles realizaron una pequeñísima aportación positiva a los resultados durante el periodo, a pesar de que los índices mundiales de renta variable subieron notablemente. Este pronunciado rendimiento inferior se explica por la enorme subida de un pequeño puñado de empresas tecnológicas estadounidenses de megacapitalización, frente a un comportamiento más benigno del resto del mercado, lo que infla las cifras generales. En diciembre aumentamos la exposición tras un periodo de infraponderación (frente a nuestra asignación «neutral») al considerar que esta tendencia se normalizaría en 2024. Las empresas con mejores resultados fueron SK Hynix y Western Digital (ambas relacionadas con la inteligencia artificial), mientras que la que más penalizó fue Rivian, fabricante de vehículos eléctricos.
- **Deuda emergente en moneda fuerte +1.90%:** Este componente fue una fuente positiva de rentabilidad durante el periodo, gracias en especial al posicionamiento idiosincrásico. Pese a la ligera subida del dólar y a unos rendimientos más altos en las principales emisiones estadounidenses durante el periodo, el elevado *carry* de esta subclase de activos y la positiva selección de títulos ascendente (*bottom up*) catapultaron la rentabilidad. Los mejores resultados correspondieron a oportunidades *distressed*, a saber, Samarco, Argentina y Túnez. Ninguna emisión perjudicó de forma destacada, aunque los títulos de alta calidad y diferenciales más estrechos quedaron rezagados.
- **Deuda emergente en moneda local -0.72%:** La deuda de los mercados emergentes en moneda local fue la única clase de activos que restó rentabilidad durante el periodo, ya que el aumento de los rendimientos de la deuda pública de los principales países y la fortaleza del dólar estadounidense lastraron la evolución de los precios. Redujimos la exposición a finales del verano pasado, antes de volver a ampliarla a finales de año para pasar a una sobreponderación. La exposición a los tipos sudafricanos generó la aportación más abultada, mientras que la exposición a Brasil —tanto a tipos como a divisas— fue una de las que más rentabilidad restó. En divisas, el séquel israelí fue el componente que más perjudicó.
- **Componente oportunista/alta calidad +1.29%:** Este componente fue una fuente positiva de rentabilidad durante el periodo. Iniciamos el periodo con una serie de bonos con calificación *investment grade* de reciente emisión que ofrecían unos atractivos niveles de entrada para lo que percibimos como empresas sólidas y de bajo riesgo. Se vendieron a la baja durante el periodo, puesto que sus diferenciales se estrecharon. En el componente oportunista, mantuvimos deuda rumana denominada en euros y bonos soberanos islandeses denominados en coronas.
- **Cobertura macro/efectivo +0.78%:** Las coberturas macroeconómicas se revelaron positivas durante el periodo, y los intereses devengados por el efectivo también contribuyeron a los resultados del fondo. En cuanto a los tipos, nuestra posición corta en deuda pública japonesa, mantenida durante mucho tiempo, nos benefició al cancelar el banco central el control de la curva de rendimientos. También contribuyó una posición corta en deuda pública francesa e italiana, iniciada para cubrir nuestra exposición a CoCo. Las posiciones largas en futuros del Tesoro estadounidense a 2 años nos penalizaron. En crédito, la posición CDX HY sumó rentabilidad.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

El primer semestre del año trajo consigo un entorno relativamente favorable desde el punto de vista macroeconómico. En el plano geopolítico, no hemos asistido a un recrudecimiento de los conflictos, aunque tampoco se ha avanzado mucho en su resolución. Sin embargo, a medida que nos adentramos en el segundo semestre, en EE. UU. (a pesar de unos datos anecdóticos cada vez más débiles) la mayoría de los indicadores económicos siguen siendo relativamente optimistas y dibujan una imagen de economía robusta por ahora. Dicho esto, en vista de la continua tendencia a la baja de la inflación, esperamos que la atención de la Reserva Federal estadounidense se desplace hacia su segundo objetivo: garantizar el pleno empleo. Prevemos que esto guiará la toma de decisiones políticas de cara a finales de año. Los meses de verano, más tranquilos, suelen dar lugar a momentos de volatilidad que, en nuestra opinión, brindan amplias oportunidades a los gestores activos.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. En el actual entorno de mayor rendimiento, gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda de capital contingente adicional de nivel 1 (AT1) arrojó un +17.18% (en dólares estadounidenses, con cobertura), la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que, a su vez, llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 fue un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Sin embargo, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

El fondo rindió un +20.09% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Entre las principales contribuciones individuales figuraron Barclays, Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. Ninguna posición restó rentabilidad de manera importante. Las decisiones activas sobre la estructura de vencimientos (gestión de la duración) tuvieron una contribución favorable moderada, mientras que las coberturas de pequeños índices (CDS) perjudicaron ligeramente.

Perspectivas

De cara al futuro, la solidez fundamental subyacente del sector bancario nos sigue inspirando confianza, sobre todo porque los bancos europeos siguen bien provisionados y deberían seguir beneficiándose del entorno de tipos de interés al alza, incluso a medida que los bancos centrales alcancen sus tipos terminales. Los resultados del primer trimestre hasta ahora han sido una clara señal para los mercados de que los bancos siguen estando algo mal valorados, en particular en comparación con algunos otros activos de riesgo, y es probable que el segundo trimestre de 2024 sea otro buen trimestre cuando se anuncien los resultados en las próximas semanas. Los diferenciales implícitos en las valoraciones de los bancos parecen contradecir los fundamentales, y los inversores deben tener cuidado de no asumir que se producirá una crisis financiera mundial con cualquier turbulencia que se avecine en la economía mundial y los mercados financieros. En cuanto a los bancos estadounidenses más pequeños y menos regulados y algunos prestamistas inmobiliarios alemanes de menor tamaño, es evidente que algunos de los modelos de negocio no contaban ni de lejos con la diversificación o la solidez de sus homólogos más grandes y más regulados. No obstante, la situación en Europa es sensiblemente diferente, y nos ha alentado la respuesta de los reguladores de, en primer lugar, distanciarse de la decisión en Suiza y, en segundo lugar, mirar más allá de la volatilidad a corto plazo y permitir a los bancos continuar con sus programas de recompra de acciones. Creemos que esto es importante para subrayar tanto la fortaleza del sector como la confianza de los reguladores en su visión de esa fortaleza.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

La resiliencia fundamental de los bancos no se refleja plenamente en las valoraciones, aunque confiamos en que se corrija con el tiempo. Incluso a la luz de un riesgo de futura recesión, el sector entrará en la fase de contracción económica en una posición de fortaleza y quizás la mejor posición en la que haya estado nunca en este punto del ciclo. La rentabilidad de los bancos ha aumentado un 70% en los últimos tres años, y es este viento de cola de los ingresos el que debería proteger en cierta medida contra cualquier deterioro de la calidad de los activos que pueda producirse en los próximos meses y trimestres. De hecho, 2024 se presenta como un año aún más rentable que 2023. Los niveles de capital se mantienen cerca de los máximos históricos, mientras que el volumen de préstamos morosos está cerca de los mínimos. Aunque somos conscientes de que estos factores suelen pasarse por alto en épocas de tensión, los fundamentales siempre acaban reafirmándose, y creemos que los instrumentos AT1 de los bancos europeos pueden ofrecer a los inversores una oportunidad alcista mientras el entorno macroeconómico siga siendo complicado. Si bien la quita (*haircut*) de Credit Suisse conlleva mayores primas de riesgo, parece que esto ya se refleja en las valoraciones. El rendimiento del fondo ronda el 8% a principios de julio. Esta cifra del 8% procede de una calificación media de los emisores de A- en el seno del fondo, por lo que no es necesario que los inversores renuncien a la liquidez o busquen rendimiento en créditos de menor calificación. Si los tipos se mantienen altos porque la economía subyacente es sólida y la inflación se mantiene por encima del objetivo, es probable que los bancos sean el sector mejor posicionado para obtener una rentabilidad superior, dados sus fundamentales y sus valoraciones.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos.

El periodo arrancó con un significativo retroceso, ya que los inversores llegaron finalmente a la conclusión de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo a causa de la resiliencia del consumidor estadounidense. Sin embargo, a finales del año pasado, asistimos a un descenso sostenido de los rendimientos de los países principales. Esto no se atribuye a ningún catalizador único, pero las atractivas valoraciones y el tono acomodaticio de la reunión de diciembre de la Reserva Federal (Fed) contribuyeron significativamente. Esta situación se invirtió en el nuevo año, en el que se produjo un aumento de los rendimientos de los países centrales, ya que la inflación y los datos económicos sorprendieron al alza. Sin embargo, la menor inflación registrada en mayo y junio, junto con el debilitamiento del mercado laboral y la reciente ralentización de la demanda de los consumidores, han hecho que el mercado prevea casi dos recortes (de 25 puntos básicos, o p.b.) antes de finales de año.

Los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). En el segmento con vencimiento a 10 años, los rendimientos de los bonos alemanes y estadounidenses subieron 11 p.b. y 56 p.b., hasta el 2,5% y el 4,4%, respectivamente. Los diferenciales de crédito revelaron datos dispares, y los de la deuda soberana mundial apenas registraron cambios durante el periodo y permanecieron en 117 p.b. Al mismo tiempo, los diferenciales de la deuda corporativa mundial se contrajeron 35 p.b. como resultado de una oferta técnica más firme derivada del apetito de los inversores por productos con calificación *investment grade*, ya que su intención es asegurarse unos rendimientos más altos. El rendimiento de Europa fue notablemente superior durante todo el periodo, a pesar de la debilidad en junio relacionada con la situación política en Francia.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +3.83% y superó el resultado del +0.93% del índice de referencia en 290 p.b., a saber, por encima del objetivo anual de alfa de +150 p.b.

El crédito corporativo fue un importante catalizador de la rentabilidad, y la mayor parte del rendimiento precedió del posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*), especialmente entre los bancos. Hemos mantenido la opinión de que un aterrizaje suave de la economía mundial sigue siendo bastante favorable para la clase de activos, a pesar de los elevados niveles de los tipos de interés a corto plazo provocados por una inflación enquistada. Seguimos apostando por los bancos nacionales más solventes, cuyos beneficios han sido sólidos, y hemos ido aumentando lentamente la sobreponderación de los valores no cíclicos, especialmente en los últimos seis meses. Hemos ido efectuando una rotación, vendiendo los créditos que se han comportado bien y aprovechando el mercado de nuevas emisiones en créditos que nos gustan.Aunque la oferta ha sido abundante, la demanda de los inversores ha estado a la altura.Parte de la sobreponderación de los bonos al contado se cubre con índices de CDS, que se utilizan más en momentos de aversión al riesgo y se reducen cuando las condiciones se estabilizan.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, y destacan Rumanía, México y Grecia. A lo largo del periodo, el fondo se ha inclinado por infraponderar los mercados semicentrales de Europa, compensado por una sobreponderación en bonos de mercados emergentes (ME) en divisas fuertes de Rumanía y México; este sigue siendo el caso en la actualidad, ya que consideramos que estos presentan más valor. La principal infraponderación entre los mercados semicentrales sigue siendo Francia, donde pensamos que el panorama político seguirá siendo complicado.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

La estructura de vencimientos tuvo una contribución favorable. La atribución está sesgada hacia los mercados del G10, encabezada por infraponderaciones en Japón, el Reino Unido y posiciones basadas en diversas opiniones sobre EE. UU. Los mercados no pertenecientes al G10 contribuyeron negativamente, en particular Brasil. A lo largo del periodo, la duración relativa estuvo infraponderada en diversos grados, expresada predominantemente con una infraponderación de Japón. En este país, prevemos un mayor endurecimiento de la política monetaria y la retirada de las compras de bonos por parte del Banco de Japón (BoJ). Esto se ha materializado con una lentitud mayor de la prevista, pero seguimos manteniendo esta estrategia. La otra infraponderación corresponde al Reino Unido, donde los *gilts* a 10 años, que cotizan cerca del 4%, parecen caros en comparación con el tipo básico del 5.25%. La inflación de los servicios está relativamente enquistada, y creemos que esto está limitando bastante la capacidad del Banco de Inglaterra para recortar los tipos. En otros lugares, en EE. UU. y Europa, ha sido un año de negociación más táctica, ya que hemos buscado niveles de entrada y salida dentro de unos rangos bastante bien definidos. En cambio, en los ME, estamos sobreponderando la duración en América Latina y Europa Central y Oriental, Oriente Próximo y África. A lo largo del periodo, mantuvimos una sobreponderación en Sudáfrica y México. Introdujimos una sobreponderación en Brasil hacia el final del periodo tras algunas mejoras fundamentales de la balanza de pagos. En la actualidad, la infraponderación se sitúa en -0.77 años, de los cuales -1.2 años corresponden a la posición corta en futuros sobre la deuda pública japonesa (JGB). También tenemos sobreponderaciones moderadas en EE. UU. y en deuda soberana de ME con características idiosincrásicas, sobre todo en títulos con unos rendimientos reales elevados.

Las posiciones activas en divisas nos perjudicaron ligeramente, y el principal lastre fue nuestra sobreponderación del yen japonés. La lentitud del endurecimiento de la política monetaria del Banco de Japón nos llevó a reducir y cerrar la posición en abril. En los ME, el principal lastre fue nuestra sobreponderación del real brasileño, que nos perjudicó debido a un fuerte ajuste de los tipos de cambio en respuesta a la coyuntura mundial negativa y a cierta incertidumbre fiscal. El fondo expresó una opinión negativa sobre la libra esterlina durante la mayor parte del periodo debido al aumento de la inflación y a las preocupaciones políticas y fiscales. Sin embargo, redujimos la posición y luego la liquidamos por completo en junio, debido a la persistente inflación de los servicios y a los indicios de que EE. UU. podría estar desacelerándose un poco más rápidamente. Hemos tenido opiniones variadas sobre el dólar estadounidense y el euro, en función de la fortaleza de los datos económicos y la inflación, y hemos mantenido posiciones largas y cortas en ambas divisas en diversos momentos del periodo. En otros ME, estamos pasando a tener una opinión algo más constructiva con respecto a las regiones, sobre todo en vista de la moderación de los datos estadounidenses, que debería ser favorable para los ME en general.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa.Sin embargo, nos inclinamos a pensar que, por ahora, los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., aunque necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; si bien esperamos recortes adicionales del Banco Central Europeo, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa.Queremos destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria.También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y fijarse en los aspectos positivos en los últimos seis meses. En consecuencia, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión.empezando por los tipos, los mercados descuentan uno o dos recortes en Europa y EE. UU. de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que las curvas se inclinen, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado; los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo.Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que suba los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de los JGB a 10 años a superar el 1.25%.En cuanto al crédito soberano, no tenemos unas opiniones firmes sobre la periferia europea y consideramos las elecciones francesas una oportunidad para apostar de manera táctica por el crédito europeo, en particular el francés, a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana de los ME, mantenemos una posición constructiva (en su caso) sobre algunos valores estables de calificación BBB, encabezados por Rumanía y México.

En cuanto a la deuda corporativa, mantenemos por ahora una opinión moderadamente optimista sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade* (IG). Estos reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos.Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

19. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, la cartera obtuvo una rentabilidad del +11.31%, frente al +9.12% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +2.20%. La cartera tuvo un mejor comportamiento pese a la volatilidad del entorno bursátil, ya que los activos de los ME repuntaron en los últimos meses y generaron ganancias en un contexto de preocupación por la inflación e incertidumbre política.

La mayor contribución a la rentabilidad durante el periodo fue nuestra asignación sobreponderada desde hace tiempo a la empresa minera y metalúrgica brasileña Samarco. Los bonos repuntaron inicialmente tras finalizar con éxito la reestructuración de su deuda, y la rentabilidad se mantuvo durante el periodo gracias a los buenos resultados operativos, junto con la asignación a la empresa de una calificación B- de Fitch y una de B3 de Moody's. Por otra parte, las sobreponderaciones en Túnez y Pakistán también contribuyeron positivamente tras el compromiso positivo con los inversores en las reuniones del FMI en Marrakech, que aumentó aún más las preocupaciones en torno a la financiación a corto plazo para ambos países. En Colombia, una de nuestras mayores posiciones de riesgo sobreponderadas, los bonos sociales con vencimiento en 2035 y 2053 de reciente emisión repuntaron, y proporcionaron unos notables rendimientos en diciembre, además de superar la rentabilidad del índice más amplio. Por último, en México, la principal contribución positiva a la rentabilidad relativa fue la sobreponderación en la empresa de propiedad estatal de petróleo y gas Pemex. Los titulares favorables relativos a un plan de restructuración y el apoyo adicional del gobierno de Claudia Sheinbaum reforzaron los precios de los activos y provocaron un importante estrechamiento de los diferenciales en general y frente a la curva soberana mexicana.

El mayor lastre para los resultados fue nuestra posición infraponderada en GLP, la empresa de logística inmobiliaria de Singapur. Anteriormente, GLP cotizaba a unos niveles de crédito en dificultades debido a la preocupación que suscitaba la capacidad de la empresa para reembolsar su deuda. Sin embargo, tras cumplir sus promesas de recaudación de fondos y elevar las presiones de liquidez, los bonos empezaron a repuntar durante el periodo. Las posiciones preexistentes en el sector inmobiliario chino también generaron una rentabilidad inferior, ya que la falta de una recuperación notable en el sector siguió menoscabando la confianza del mercado en China. Por otra parte, algunas pequeñas infraponderaciones en bonos soberanos con unos precios menos atractivos, como la República Dominicana y Hungría, resultaron desfavorables debido a un movimiento del *carry* impulsado por la beta. Varias coberturas con CDX de ME también contribuyeron a unos -16 p.b. de rentabilidad inferior durante el periodo de referencia.

Por último, una infraponderación global en el sector del juego a través de Macao resultó desfavorable. Aunque este sector suele tener unas valoraciones elevadas, algunos vientos a favor de los factores fundamentales influyeron negativamente en nuestra pequeña posición infraponderada durante el periodo de 12 meses.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Comentario de mercado

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos. Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron una inclinación con un giro («twist-steepening»), con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%.

Por lo que respecta a lo que descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

En cuanto al crédito soberano, los diferenciales de la periferia europea terminaron el periodo con pocos cambios. Los diferenciales se habían estrechado durante gran parte del periodo, y los de la deuda italiana a 10 años se situaron en sus niveles más ajustados desde finales de 2021, antes de que las noticias sobre las elecciones francesas de junio hicieran que los diferenciales perdieran la mayor parte de esas ganancias. Los bonos soberanos de los mercados emergentes (ME) también experimentaron cierto retroceso en junio, pero los diferenciales de los eurobonos de Rumanía y México se mantuvieron significativamente más ajustados durante el periodo.

Rentabilidad

La rentabilidad del Fondo durante el periodo fue positiva, ya que la cartera rindió un +9.09%.

Las posiciones en los tipos de los principales países fueron el principal motor de la rentabilidad positiva: nuestras posiciones cortas tanto en Japón como en el Reino Unido contribuyeron a la mayor parte de la rentabilidad, junto con una posición en la inclinación de la curva en EE. UU. Por el contrario, las posiciones en los tipos locales lastraron en general: una posición larga en Brasil lastró la rentabilidad, aunque se vio ligeramente compensada por los rendimientos positivos de nuestra posición larga en Sudáfrica (ya que el resultado de las elecciones resultó favorable para el mercado).

En cuanto a la deuda pública, la rentabilidad global fue positiva en un periodo de estrechamiento de los diferenciales, encabezado por Rumanía, Grecia y Omán (todas ellas, posiciones largas). Una posición corta en Francia –implementada durante el periodo de sorpresas electorales y volatilidad– también fue positiva.

En la cartera de divisas, la rentabilidad general fue positiva; las mayores contribuciones provinieron de una posición corta en el peso colombiano y una larga en el peso mexicano. Entre los lastres figuraron las posiciones largas en el yen japonés y el real brasileño y una posición corta en el peso chileno.

Perspectivas

En estos momentos están sucediendo muchas cosas, pero los mercados se han tranquilizado y la volatilidad ha empezado a disminuir en los primeros compases del tercer trimestre de 2024. De cara al futuro, el índice de precios al consumo de EE. UU., que se publicará a principios de julio, constituye un dato importante, y las expectativas al respecto son bastante benignas; estamos de acuerdo con la previsión de la encuesta de mercado de una subida intermensual del 0.1% y un pequeño descenso interanual del 3.3% al 3.1%.

Hacia el final del periodo de referencia, la concentración de riesgos en la estrategia se desplazó con más firmeza hacia dos áreas: los tipos locales de los ME y las divisas de los ME. Ahí es donde constatamos la combinación deseada de unos fundamentales positivos y unas valoraciones y aspectos técnicos sólidos. La volatilidad de la cartera se sitúa dentro de la media prevista a largo plazo, en torno al 7%. Cerca del 50% de este riesgo corresponde a los tipos locales de los ME y el 25% a las divisas de dichos mercados. No es habitual que tengamos una concentración de riesgo tan elevada en los ME, pero es ahí donde creemos que hay oportunidades por ahora.

En los tipos locales, Brasil es nuestro mercado favorito, y nos ha alegrado ver cómo los activos brasileños se estabilizaban y luego empezaban a repuntar. En términos idiosincrásicos, se trata de la mayor posición de riesgo en un solo país. A finales de junio y principios de julio, los responsables políticos siguieron esforzándose por hacer frente a la creciente preocupación por la orientación de la política fiscal y monetaria. El ministro de Hacienda anunció un objetivo de recortes presupuestarios de 26,000 millones de BRL para 2025. Faltan detalles, pero es un paso en la buena dirección. También se ha filtrado (oficialmente) que se anunciará que Gabriel Galipolo será el próximo responsable del banco central. Se trata de una persona cercana al presidente Luiz Inacio Lula da Silva (Lula), aunque tiene credibilidad y debería ser una apuesta fiable. Seguimos observando que la prima de riesgo se encuentra en territorio de dispararse. La comunidad inversora local se ha vuelto demasiado pesimista sobre las perspectivas de la política fiscal y la independencia del banco central. No queremos presentar aquí un panorama demasiado halagüeño, ya que no cabe duda de que pueden surgir algunos riesgos. Lula no es un ángel: es un político testarudo de la vieja escuela, y en ocasiones no podrá contenerse a la hora de impulsar unas políticas progresistas más extremas. Sin embargo, en última instancia, creemos que será pragmático y comprenderá que no puede cumplir ningún tipo de programa si los mercados están en su contra. Mantenemos nuestra convicción larga en los activos brasileños. Mantenemos sin cambios otras posiciones largas en tipos de los ME: México, Sudáfrica y Hungría.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

En cuanto a los tipos de los principales países, recortamos la posición larga global en EE. UU. al tiempo que cerramos la posición corta en el Reino Unido tras las elecciones británicas. En los niveles actuales, no vemos mucha asimetría en los tipos estadounidenses o europeos en términos absolutos, y preferimos mantenernos al margen, a la espera de una oportunidad. Seguimos convencidos de que la curva estadounidense debería pronunciarse con el tiempo, y mantenemos relativamente inalterada la posición corta en Japón.

La cartera de posiciones en divisas se ha vuelto más interesante. El mercado ha adoptado un posicionamiento excesivo (largo) en el dólar estadounidense y creemos que las condiciones fundamentales se han vuelto negativas para el dólar en el futuro inmediato. Los datos estadounidenses han demostrado que está perdiendo fuelle en términos de actividad económica, el mercado laboral y la inflación. Las divisas de ME ofrecen algunas valoraciones y fundamentales atractivos, especialmente el real brasileño, el peso mexicano y la lira turca. El fondo cuenta con una notable posición corta en el dólar estadounidense.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento cosecharon rentabilidades positivas, ya que los mercados de crédito se vieron respaldados por el desvanecimiento del riesgo de recesión en EE. UU., mientras que la caída de la inflación en toda la zona euro allanó el camino para que el Banco Central Europeo (BCE) emprendiera su primer recorte de tipos de 25 puntos básicos (p.b.) en junio de 2024. En los últimos 12 meses, el rendimiento ha sido notable en todas las clases de activos de riesgo, y varios índices de renta variable han alcanzado máximos históricos. Sin embargo, el apetito por el riesgo se redujo hacia el final del periodo al perder terreno los gobiernos en funciones en las elecciones europeas y en las legislativas francesas, lo que pone de relieve la posibilidad de que aumente la incertidumbre geopolítica.

El índice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) arrojó una rentabilidad del +11.28%. Los diferenciales se estrecharon 104 p.b., pasando de 441 a 337 p.b. Los rendimientos al final del periodo habían disminuido 92 p.b., del 8.61% al 7.69%.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos de menor calificación obtuvieron una rentabilidad superior en los últimos 12 meses. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del +10.73%, +11.60% y +14.35%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general. El sector minorista fue el más rentable, ya que los sectores cíclicos superaron ampliamente a los no cíclicos.

En términos técnicos, la actividad de los mercados de capitales casi se duplicó, pasando de 130,000 millones de USD a 247,000 millones de USD en los últimos 12 meses, ya que las empresas estaban ansiosas por refinanciar los pasivos de 2025-2026 y aprovechar los menores costes de financiación. Los fondos minoristas estadounidenses registraron tres trimestres consecutivos de entradas, al beneficiarse esta clase de activos de la opinión más favorable de los inversores sobre las perspectivas de los activos de renta fija en general. Los impagos en Estados Unidos descendieron ligeramente (un 0.47%), y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 1.17%.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del +12.06%, es decir, 78 p.b. más que el índice de referencia (+11.28%). La selección de créditos fue el principal motor de la rentabilidad superior. Los efectos de la estructura de vencimientos empañaron los resultados debido al posicionamiento en la curva del dólar estadounidense.

En cuanto a los factores positivos, la selección de créditos dentro del sector bancario fue el mayor catalizador de los resultados positivos. Seguimos favoreciendo al sector bancario europeo, ya que los ingresos netos por intereses y la rentabilidad de los emisores siguen mejorando en un entorno de tipos de interés más elevados. Por lo que respecta a valores individuales, las posiciones en los emisores Banco Santander y Barclays figuraron entre las más rentables del fondo. La sobreponderación del sector de automoción también contribuyó al excedente de rentabilidad. Otros títulos individuales con una contribución destacada fueron los proveedores de piezas de automoción Dealer Tire e IHO Verwaltungs. En el sector de tecnología y electrónica, la ausencia de participación en el grupo francés de tecnología de la información Atos contribuyó significativamente a los resultados relativos. Las sobreponderaciones en los sectores de telecomunicaciones y de servicios también obtuvieron una rentabilidad superior.

En cuanto a las contribuciones negativas, debido a las credenciales medioambientales, sociales y de gobernanza del fondo, la ausencia de exposición a Petróleos Mexicanos y EDF fueron notables lastres individuales. Otro título que perjudicó fue una posición preexistente en el emisor del sector de industria básica Quintis, el productor australiano de sándalo. Los tenedores de bonos concluyeron que la empresa debía declararse insolvente y se ha designado a un asesor para que evalúe el valor de las garantías disponibles. En el sector de los medios de comunicación, una posición en Cox Media Group supuso un gran lastre. Los inversores se sintieron decepcionados por las vagas orientaciones de la cúpula directiva sobre las prioridades estratégicas y los planes de asignación de capital, y decidimos liquidar completamente la posición. En otros sectores, la infraponderación en el del ocio arrojó una rentabilidad inferior.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)

Desde el punto de vista de la calificación crediticia, la selección de créditos de las categorías B y BB contribuyó al exceso de rentabilidad, mientras que la exposición a créditos con calificación *investment grade* no incluidos en el índice de referencia también fue positiva para el rendimiento. La infraponderación en crédito con calificación BB provocó las mayores pérdidas.

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre del año, por lo que respecta a los factores macroeconómicos para los mercados de crédito, la incertidumbre electoral ha desviado parte de la atención del antiguo debate en torno a la senda de la inflación y los tipos de interés.

En los mercados europeos, las elecciones más disputadas han sido las de Francia. Con independencia del resultado político, esperamos una mayor relajación fiscal tanto en Francia como, en general, en toda la UE. Esta política fiscal debería favorecer el crecimiento, aunque puede limitar la capacidad del BCE para recortar los tipos en los próximos meses.

En Norteamérica, las elecciones presidenciales estadounidenses también pueden generar una importante volatilidad en los mercados en los meses venideros. En cuanto a los próximos datos económicos de EE. UU., no tenemos ninguna convicción firme, pero prevemos que las cifras laborales y de actividad se enfriarán de forma paulatina. Si las próximas publicaciones del índice de precios al consumo siguen mostrando una moderación de las presiones inflacionistas, consideramos probable que la Reserva Federal intente recortar los tipos en septiembre.

Desde el punto de vista del crédito, los mercados de crédito corporativo siguen estando sorprendentemente bifurcados. La mayoría de los emisores cotizan en niveles estrechos cíclicos y disfrutan de fácil acceso al crédito, mientras que un pequeño grupo de emisores se contrata a niveles amplios cíclicos y tiene dificultades para servir sus obligaciones de deuda. La prevalencia del riesgo idiosincrásico ha generado volatilidad en varios segmentos del mercado. En consecuencia, la sostenibilidad de la estructura de capital es el tema dominante y una cuidadosa selección del crédito sigue siendo imprescindible. No nos gustan ni las estructuras muy apalancadas con un flujo de caja limitado, ni las empresas que no presentan poder de fijación de precios ante el aumento de los costes. En términos más generales, los fundamentales del crédito, en conjunto, se están deteriorando lentamente, si bien siguen siendo sólidos en términos históricos.

Desde un punto de vista técnico, durante el primer semestre del año, los volúmenes de emisiones primarias en los mercados en dólares y euros han superado con creces los del año pasado. Sin embargo, la inmensa mayoría de las nuevas emisiones se han utilizado para refinanciar vencimientos existentes. Los proyectos de fusiones y adquisiciones se han revelado relativamente deslucidos y no se espera que generen un número significativo de nuevas operaciones en el segundo semestre del año. Mientras tanto, los inversores siguen inyectando fondos en los mercados de financiación apalancada, y sigue habiendo una sólida demanda de los emisores de alta calidad de este universo.

Dado que los diferenciales globales de los mercados de alto rendimiento cotizan a entre 300 y 350 p.b., reconocemos que los diferenciales genéricos ya no son baratos. Por lo tanto, la oportunidad de alfa reside principalmente en la asignación sectorial y la selección de valores individuales. También favorecemos la oportunidad beta que ofrece la clase de activos desde una perspectiva de rendimiento total. Seguimos creyendo que un gestor activo puede añadir valor identificando a los emisores que pueden sobrevivir a los mayores costes del servicio de la deuda y encontrar soluciones para sus necesidades de refinanciación.

En cuanto al posicionamiento de los fondos, dadas las oportunidades ofrecidas por la reciente ventana de oferta, hemos liquidado posiciones que habían alcanzado objetivos de beneficios y hemos abierto nuevas posiciones. En esta coyuntura, creemos que cobra vital relevancia gestionar las posiciones de nuestros fondos de forma proactiva, y salimos de los segmentos que dejan poco margen para un mayor rendimiento y reinvertimos los beneficios, al mismo tiempo que equilibramos el potencial alcista con las consideraciones de liquidez.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

22. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Mercado

El periodo de 12 meses estuvo dominado por la actual dinámica de la inflación y de los tipos de interés de los bancos centrales, y los mercados en un principio anticiparon recortes de los bancos centrales para luego reducir sus expectativas debido a unos datos económicos desfavorables. Los mercados avanzaron notablemente en el tramo final de 2023, ya que el giro de la Reserva Federal estadounidense (Fed) provocó un importante repunte de los rendimientos mundiales. Hacia el final del periodo, la política cobró protagonismo con las elecciones en el Reino Unido y Francia. Los gobiernos en el poder estaban perdiendo terreno, lo que ponía de relieve la posibilidad de una mayor incertidumbre geopolítica.

Los mercados de créditos titulizados se mantuvieron sólidos durante el año, y el *carry* de esta clase de activos absorbió la volatilidad macroeconómica general. El principal tema de cara a 2024 fue la emisión récord en todos los tipos de activos (CLO, bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria residencial (RMBS) y otros ABS), que fue bien absorbida por el mercado. Para ponerlo en contexto, la emisión del primer semestre de 2024 fue de 71,300 millones de EUR, frente a los cerca de 42,000 millones de EUR de 2023.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses, el fondo obtuvo una rentabilidad del +9.00% (en euros, en términos brutos), frente a la del índice de referencia del +3.94%, y superó la rentabilidad en efectivo del índice de referencia en 507 puntos básicos (p.b.). La rentabilidad se vio impulsada por la exposición a títulos CLO y RMBS, mientras que los ABS la favorecieron en menor medida. El *carry* se perfiló como el principal motor de la rentabilidad, ya que esta clase de activos se benefició del entorno de tipos elevados. Tras el giro de la Reserva Federal en diciembre de 2023, el estrechamiento de los diferenciales impulsó la rentabilidad; para dar contexto, los CLO de calificación AA y A se estrecharon 50 y 75 p.b., respectivamente. Además, durante el primer semestre de 2024, los mercados de crédito titulizado estuvieron dominados por una elevada emisión, que el fondo aprovechó, rotando hacia los títulos donde vimos el mejor valor ajustado al riesgo.

Perspectivas

Aunque los bancos centrales de Europa y EE. UU. han empezado a bajar los tipos, persisten las presiones sobre los consumidores y las empresas, ya que los tipos siguen siendo altos en términos relativos. El crédito titulizado sigue estando bien situado para hacer frente a cualquier repunte de la tensión empresarial o de los consumidores debido al doble margen de seguridad que existe actualmente. En primer lugar, las estructuras ofrecen una protección significativa frente al aumento de los impagos y la morosidad. En segundo lugar, los rendimientos de entrada siguen estando actualmente alejados de los niveles ajustados de 2021, lo que ofrece la oportunidad de obtener unos atractivos rendimientos ajustados al riesgo y, al mismo tiempo, presenta unos niveles atractivos de punto muerto en términos absolutos y frente a los valores corporativos. Seguimos siendo capaces de encontrar un valor atractivo en los mercados de crédito titulizado, aunque nos mantenemos atentos a cualquier debilidad técnica de la oferta en los mercados primarios o secundarios. Las inversiones en nuestros fondos se encuentran bien aisladas de un aumento de los impagos idiosincrásicos, algo que reviste cierta pertinencia en el entorno actual. Además de proteger a los inversores frente a impagos, el crédito titulizado ofrece unos rendimientos muy elevados.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, la cartera obtuvo una rentabilidad del +10.81%, frente al +9.28% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +1.53%. La cartera tuvo un mejor comportamiento pese a la volatilidad del entorno bursátil, ya que los activos de los ME repuntaron en los últimos meses y generaron ganancias en un contexto de preocupación por la inflación e incertidumbre política.

La mayor contribución a la rentabilidad durante el periodo fue nuestra asignación sobreponderada desde hace tiempo a la empresa minera y metalúrgica brasileña Samarco. Los bonos repuntaron inicialmente tras finalizar con éxito la reestructuración de su deuda, y la rentabilidad se mantuvo durante el periodo gracias a los buenos resultados operativos, junto con la asignación a la empresa de una calificación B- de Fitch y una de B3 de Moody's. Por otra parte, las sobreponderaciones en Túnez y Pakistán contribuyeron positivamente tras el compromiso positivo con los inversores en las reuniones del FMI en Marrakech, que aumentó aún más las preocupaciones en torno a la financiación a corto plazo para ambos países. Las empresas turcas tuvieron un buen comportamiento durante el periodo y nuestra sobreponderación fue positiva para la rentabilidad relativa. Por otra parte, Egipto fue otro de los países que más contribuyó a la rentabilidad, después de que los bonos soberanos subieran tras una inyección de liquidez de 35,000 millones de USD de Emiratos Árabes Unidos para desarrollar su costa mediterránea noroccidental y un acuerdo de 8,000 millones de USD con el FMI tras eliminar los controles de divisas.

Entre los títulos que lastraron la rentabilidad figuró nuestra posición infraponderada en GLP, la empresa de logística inmobiliaria de Singapur. Anteriormente, GLP cotizaba a unos niveles de crédito en dificultades debido a la preocupación que suscitaba la capacidad de la empresa para reembolsar su deuda. Sin embargo, tras cumplir sus promesas de recaudación de fondos y elevar las presiones de liquidez, los bonos empezaron a repuntar durante el periodo. Las posiciones preexistentes en el sector inmobiliario chino también generaron una rentabilidad inferior, ya que la falta de una recuperación notable en el sector siguió lastrando la confianza del mercado en China, mientras que varias coberturas con CDX de ME generaron -16 p.b. de rentabilidad inferior durante el periodo de referencia.

La petrolera y gasista británica Tullow se rezagó, ya que sus bonos repuntaron gracias a los precios favorables del petróleo y a la recompra de bonos por parte de la empresa. Nuestra prudente infraponderación parcial restó rentabilidad. Una posición infraponderada en un título cuasisoberano ucraniano fue otro lastre notable; no obstante, seguimos viendo valor en inversiones ucranianas a través de otros títulos soberanos y corporativos con unos fundamentos más sólidos.

Por último, las infraponderaciones por países en posiciones con unas valoraciones menos atractivas, como Indonesia y Catar, figuraron entre las peores contribuciones a la rentabilidad en el periodo de 12 meses debido a movimientos de la beta y el *carry*.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

24. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Mercado

El periodo de 12 meses estuvo dominado por la actual dinámica de la inflación y de los tipos de interés de los bancos centrales, y los mercados en un principio anticiparon recortes de los bancos centrales para luego reducir sus expectativas debido a unos datos económicos desfavorables. Los mercados avanzaron notablemente en el tramo final de 2023, ya que el giro de la Reserva Federal estadounidense (Fed) provocó un importante repunte de los rendimientos mundiales. Hacia el final del periodo, la política cobró protagonismo con las elecciones en el Reino Unido y Francia. Los gobiernos en el poder estaban perdiendo terreno, lo que ponía de relieve la posibilidad de una mayor incertidumbre geopolítica.

Los mercados de créditos titulizados se mantuvieron sólidos durante el año, y el *carry* de esta clase de activos absorbió la volatilidad macroeconómica general. El principal tema de cara a 2024 fue la emisión récord en todos los tipos de activos (CLO, bonos de titulización de activos (ABS), bonos de titulización hipotecaria residencial (RMBS) y otros ABS), que fue bien absorbida por el mercado. Para ponerlo en contexto, la emisión del primer semestre de 2024 fue de 71,300 millones de EUR, frente a los cerca de 42,000 millones de EUR de 2023.

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +6.02% (en euros, en términos brutos) durante el periodo de 12 meses,frente a la del índice de referencia del +3.94%, y superó la rentabilidad en efectivo del índice de referencia en 208 puntos básicos (p.b.). La rentabilidad se vio impulsada por la exposición a títulos CLO y RMBS, mientras que los ABS y MBS comerciales la favorecieron en menor medida. El *carry* se perfiló como el principal motor de la rentabilidad, ya que esta clase de activos se benefició del entorno de tipos elevados. Tras el giro de la Reserva Federal en diciembre de 2023, el estrechamiento de los diferenciales impulsó la rentabilidad; para dar contexto, los CLO de calificación AAA se estrecharon 40 p.b. durante el periodo. Además, durante el primer semestre de 2024, los mercados de crédito titulizado estuvieron dominados por una elevada emisión, que el fondo aprovechó, rotando hacia los títulos donde vimos el mejor valor ajustado al riesgo.

Perspectivas

Aunque los bancos centrales de Europa y EE. UU. han empezado a bajar los tipos, persisten las presiones sobre los consumidores y las empresas, ya que los tipos siguen siendo altos en términos relativos. El crédito titulizado sigue estando bien situado para hacer frente a cualquier repunte de la tensión empresarial o de los consumidores debido al doble margen de seguridad que existe actualmente. En primer lugar, las estructuras ofrecen una protección significativa frente al aumento de los impagos y la morosidad. En segundo lugar, los rendimientos de entrada siguen estando actualmente alejados de los niveles ajustados de 2021, lo que ofrece la oportunidad de obtener unos atractivos rendimientos ajustados al riesgo y, al mismo tiempo, presenta unos niveles atractivos de punto muerto en términos absolutos y frente a los valores corporativos. Seguimos siendo capaces de encontrar un valor atractivo en los mercados de crédito titulizado, aunque nos mantenemos atentos a cualquier debilidad técnica de la oferta en los mercados primarios o secundarios. Las inversiones en nuestros fondos se encuentran bien aisladas de un aumento de los impagos idiosincrásicos, algo que reviste cierta pertinencia en el entorno actual. Además de proteger a los inversores frente a impagos, el crédito titulizado ofrece unos rendimientos muy elevados.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también incrementó los tipos 25 p.b. en julio, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces ha debilitado el yen, lo que ha llevado a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Este rendimiento superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio relacionada con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 resultó ser un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Ahora bien, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +7.66% y superó el resultado del +6.38% del índice de referencia (iBoxx Euro Corporates) en 129 p.b. (Hay que recordar que esto se refiere a la principal clase de acciones en euros y que el rendimiento diferirá según la clase de acciones).

La sólida rentabilidad del mercado (índice de referencia) se atribuyó sobre todo a las plusvalías obtenidas por el estrechamiento de los diferenciales del crédito corporativo y, por supuesto, a los ingresos generados por el rendimiento.

La rentabilidad relativa del fondo, superior a la del mercado, procedió sobre todo del crédito, en particular del posicionamiento corporativo descendente (*top down*) (beta). El fondo estaba posicionado en largo en riesgo de crédito (ajustado a la beta) y, dado que los diferenciales corporativos se estrecharon con creces durante el periodo, esto contribuyó a la rentabilidad.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

El posicionamiento corporativo ascendente (*bottom up*) supuso un ligero lastre para la rentabilidad. Las ganancias procedieron principalmente de una sobreponderación en bancos (dividida entre deuda sénior y subordinada), encabezados por CaixaBank, Rabobank, BCPE y Barclays. La banca es un sector en el que los beneficios —y, por tanto, la calidad crediticia— siguen beneficiándose de la subida de los tipos. Al margen del sector bancario, la sobreponderación en sectores defensivos como los servicios públicos también contribuyó a la rentabilidad. Por otra parte, nuestra posición larga en la empresa de asistencia sanitaria Clariane mermó con creces los rendimientos. La empresa sufrió un grave deterioro de los precios de sus bonos como consecuencia del impacto del aumento de los costes de financiación, lo que limitó su capacidad para acceder a financiación y reducir el endeudamiento de su balance. Otros factores que penalizaron la rentabilidad fueron algunas posiciones infraponderadas, entre las que cabe incluir Volkswagen (VW), que infraponderamos desde finales de 2022 debido a la preocupación por el trabajo forzado de minorías uigures en su planta de automóviles SAIC VW (Xinjiang) en China, y EDF, que está excluida del fondo debido a su generación de energía nuclear. Los rendimientos también se vieron lastrados en cierta medida por la continua construcción de la cartera de posiciones largas en bonos al contado con una cobertura parcial del índice CDS.

El posicionamiento activo sobre la duración en los tipos de interés también favoreció la rentabilidad, ya que el fondo aprovechó la volatilidad de la deuda pública de los países centrales, atribuida a la incertidumbre sobre la evolución futura de los tipos de interés. El fondo negoció tácticamente esa volatilidad, en especial en el tramo largo, y añadió duración cuando los rendimientos parecían demasiado elevados. Dado que el fondo mantiene un posicionamiento largo en riesgo de crédito, adoptar posiciones en la cartera para tener más riesgo de duración también actuó como cobertura frente a la ralentización del crecimiento. En cuanto a las operaciones de tipos direccionales, el pasado mes de junio abrimos una posición larga en tipos del tramo corto, y recogimos beneficios en agosto. A finales de septiembre volvimos a iniciar la posición larga en duración al considerar que los rendimientos habían subido demasiado. Esto acabó por impulsar la rentabilidad tras un descenso de los rendimientos y nos llevó a cerrar la posición recogiendo beneficios a principios de diciembre. En consecuencia, al final del año, la duración del fondo no varió con respecto al índice de referencia. Desde entonces, en abril hemos añadido cierto riesgo de tipos de interés en el tramo corto de la curva estadounidense, ya que los bonos del Tesoro de EE. UU. subieron hasta el 5% durante el mes; esto contribuyó ligeramente a los rendimientos.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo. Y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Queremos destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. En consecuencia, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que la entidad subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública nipona a 10 años a superar el 1.25%.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos por ahora una opinión moderadamente constructiva sobre los bonos corporativos con calificación *investment grade*, que reflejan unos sólidos datos técnicos subyacentes, que, como se ha observado en el pasado, pueden llevar los diferenciales desde un valor razonable hasta un precio francamente caro. La ralentización del crecimiento sigue conllevando un riesgo para los diferenciales, pero, por ahora, el contexto económico es relativamente robusto, lo que permite que la sólida demanda de rendimiento sostenga los diferenciales, especialmente en un periodo en el que podríamos asistir a una oferta neta negativa de bonos corporativos. Si nos fijamos más en el posicionamiento ascendente (*bottom up*), seguimos viendo segmentos de valor e incluso vulnerabilidades en todo el universo; esto debería dar lugar a una elevada dispersión de la rentabilidad de los bonos corporativos, lo que pone de relieve la importancia de una selección activa por sectores, emisores y zonas geográficas. Por ahora, mantenemos un sesgo hacia los títulos no cíclicos, por el que evitamos los emisores de carácter más que cíclico, aunque el momento en que emprendamos la rotación de este sesgo será crítico. También seguimos favoreciendo a los bancos debido a sus sólidos fundamentales y a unas valoraciones relativas que todavía revisten atractivo. Por último, será interesante ver si la realidad de unos tipos «más altos durante más tiempo» presiona a algunos prestatarios más débiles, como ya se ha visto en ámbitos como los préstamos bancarios y la deuda de alto rendimiento.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contexto

El fondo sigue poniendo el foco en la inversión que parte de siete temáticas sostenibles:

- Lograr una sociedad inclusiva
- Promover conocimientos y destrezas
- Facilitar la economía circular
- Garantizar agua limpia y abundante
- Garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar
- Promover energías limpias y seguras
- Fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles

A lo largo del año, el fondo incorporó y eliminó posiciones de manera activa en cada una de las temáticas. El segundo semestre de 2023 se reveló difícil para los emisores relacionados con algunos de nuestras temáticas de sostenibilidad. Vimos muchos titulares que reflejan dificultades en ámbitos como la energía renovable, lo que se tradujo en una peor rentabilidad para estas compañías. En general, la coyuntura experimentó una mejora en 2024 y la rentabilidad de los emisores que guardan relación con nuestras temáticas de inversión resultó mucho mejor.

Supervisamos el fondo de distintas maneras desde una perspectiva medioambiental, social y de gobierno corporativo. Un parámetro que analizamos es la armonización del fondo con una trayectoria de cero emisiones netas; la armonización con la temperatura de la cartera es de 1.8º C (1.9º C a finales de junio de 2023), en comparación con la del índice global de deuda con calificación *investment grade* (IG) de 2.4º C a finales de junio de 2024, utilizando datos de MSCI. También observamos otros parámetros de MSCI, entre los que cabe incluir los ingresos con exposición a inversiones sostenibles, que se sitúan en «muy altos» en la categoría más alta del resultado. Otro proveedor externo que utilizamos para supervisar el «impacto» es el Upright Project (Proyecto Upright). Estos datos crean una relación de impactos positivos frente a impactos negativos, sobre la base del valor de estos impactos. El ratio de impacto neto del fondo a finales de junio de 2024 ascendía al +45% (en consonancia con el año anterior), lo que contrasta con el ratio de impacto neto del índice IG mundial del -3%. La intensidad media ponderada de carbono del fondo es un 52% inferior a la del índice IG mundial a finales de junio de 2024, utilizando datos de MSCI.

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. En el actual entorno de mayor rendimiento, gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un avance del +2.49%.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos. Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que, a su vez, llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 fue un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Sin embargo, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

El fondo rindió un +6.87% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Esto se produjo en un contexto de rentabilidades positivas de los mercados de renta fija en general, como se ha descrito anteriormente. Nos satisface destacar que la rentabilidad del fondo fue superior a la de los índices de renta fija privada mundial y estadounidense. La rentabilidad positiva se debió principalmente a las decisiones de asignación de créditos, una combinación de selección de valores y los ingresos subyacentes (*carry*) de las posiciones del fondo. El movimiento de los tipos de interés de los principales países y la gestión de la duración del fondo también tuvieron una contribución favorable. En cuanto a emisores individuales, los que tuvieron las principales contribuciones fueron las empresas financieras British United Provident Association y Rabobank, seguidas de cerca por Eurofins y Unite Group. Solo hubo un valor con una contribución negativa importante: Clariane.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y también ha repuntado algo en Europa. No obstante, las perspectivas macroeconómicas siguen siendo inciertas y dependen de la senda tanto del crecimiento como de la inflación. Queda claro que la Fed está deseando recortar los tipos, pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo. Aunque esperamos recortes adicionales del BCE este año, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)

Siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria.

Mantenemos una opinión moderadamente optimista sobre los bonos corporativos con grado de inversión, lo que refleja la solidez de los datos técnicos subyacentes, ya que la demanda se ve impulsada por inversores finales que buscan asignar efectivo para aprovechar los elevados niveles de los rendimientos, conscientes de que los tipos podrían haber tocado techo.

En cuanto a los fundamentales, la ralentización del crecimiento sigue siendo un riesgo para los diferenciales pero, por término medio, las empresas parecen estar en buena forma para capear cualquier desaceleración económica, aunque los diferenciales corporativos genéricos ya lo están descontando en gran medida.

El año pasado fue un periodo difícil para los emisores sostenibles y, por tanto, para los productos con un enfoque sostenible. Este año ya hemos visto signos de mejora y esperamos que esta tendencia continúe. Seguimos confiando en que los emisores que resuelven los problemas sostenibles más acuciantes atraerán una sólida demanda de los inversores y ofrecerán una rentabilidad positiva.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los índices de referencia de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Ahora nos encontramos en un entorno de mayor rendimiento, por lo que una gran parte de la rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. Los diferenciales de la deuda soberana mundial se mantuvieron prácticamente sin cambios durante el periodo, mientras que los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que las curvas registraron una inclinación con un giro («twist-steepening»), es decir, los rendimientos bajaron en los vencimientos cortos, pero subieron en los vencimientos más largos.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

En cuanto a los movimientos del mercado, y observando los bonos a 10 años como aproximación: el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a lo que descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

En cuanto al crédito soberano, los diferenciales de la periferia europea terminaron el periodo con pocos cambios. Los diferenciales se habían estrechado durante gran parte del periodo, y los de la deuda italiana a 10 años se situaron en sus niveles más ajustados desde finales de 2021, antes de que las noticias sobre las elecciones francesas de junio hicieran que los diferenciales perdieran la mayor parte de esas ganancias. Los bonos soberanos con calificación BBB de los mercados emergentes a los que mantenemos exposición a través de varios fondos también experimentaron cierto retroceso en junio, pero los diferenciales de los eurobonos de Rumanía y México se mantienen significativamente más ajustados durante el periodo.

Rentabilidad

Durante el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +5.23% y superó el resultado del +3.33% del índice de referencia en 190 p.b., a saber, 150 p.b. por encima del objetivo anual de alfa.

En cuanto al excedente de rentabilidad, las cuatro áreas de generación de alfa fueron positivas; las que tuvieron la principal contribución fueron los diferenciales de crédito soberano y la estructura de vencimientos. La beta en deuda soberana (sesgo direccional del mercado) y las posiciones activas en divisas contribuyeron en menor medida.

A lo largo del periodo, la duración relativa estuvo infraponderada en diversos grados, expresada predominantemente con una infraponderación de Japón, donde prevemos un mayor endurecimiento de la política monetaria y la retirada de las compras de bonos por parte del Banco de Japón. Esto se ha materializado algo más lentamente de lo esperado, pero seguimos manteniendo esta estrategia. La otra infraponderación corresponde al Reino Unido, donde los *gilts* a 10 años que cotizan cerca del 4% parecen caros en comparación con el tipo básico del 5.25%. La inflación de los servicios en el Reino Unido está relativamente enquistada, y creemos que esto está limitando bastante la capacidad del BoE para recortar los tipos. En otros lugares, en EE. UU. y Europa, ha sido un periodo de negociación más táctica, y hemos buscado niveles de entrada y salida dentro de unos rangos bastante bien definidos. En la actualidad, mantenemos la posición corta en futuros de deuda pública japonesa (JGB), una sobreponderación moderada en EE. UU., expresada en parte como una posición en la inclinación de la curva, y una infraponderación en el Reino Unido. En otras partes, en los ME, creemos que la suavización de las expectativas sobre los tipos debería favorecer a los mercados locales. Aumentamos la posición en México, y situamos la sobreponderación a 0.3 años, y abrimos nuevas posiciones en Brasil y Hungría, ya que prevemos una relajación gradual por parte de ambos bancos centrales. A finales de junio, la duración relativa global de los tipos de interés era de -0.6 años, frente a los -0.2 años del principio del periodo.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, y destacan Rumanía, México y Grecia. A lo largo del periodo, el fondo se ha inclinado por mantener una posición globalmente neutral en los mercados desarrollados, compensada por una sobreponderación en bonos de ME en divisas fuertes de Rumanía y México, ya que consideramos que estos presentan más valor. La principal infraponderación entre los mercados semicentrales sigue siendo Francia, donde pensamos que el panorama político seguirá siendo complicado.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (continuación)

Las posiciones activas en divisas contribuyeron modestamente. Todas las ganancias procedieron de las posiciones del fondo en monedas del G10, incluidos el euro, el dólar canadiense y el franco suizo. El principal lastre fue nuestra sobreponderación del yen japonés. La lentitud del endurecimiento de la política monetaria del Banco de Japón nos llevó a reducir y cerrar la posición en abril. El fondo expresó una opinión negativa sobre la libra esterlina durante la mayor parte del periodo debido al aumento de la inflación y a las preocupaciones políticas y fiscales. Sin embargo, redujimos la posición y la liquidamos por completo en junio, debido a la persistente inflación de los servicios y a los indicios de que EE. UU. podría estar desacelerándose un poco más rápidamente de lo anticipado. Por lo demás, hemos tenido opiniones variadas sobre el dólar estadounidense y el euro, en función de la fortaleza de los datos económicos y la inflación, y hemos mantenido posiciones largas y cortas en ambas divisas en diversos momentos del periodo. En estos momentos, infraponderamos el dólar estadounidense y preferimos los ME, incluidos el peso mexicano, el real brasileño y la lira turca.

Perspectivas

A pesar de ciertos indicios de ralentización, la actividad económica sigue siendo relativamente sana en Estados Unidos y, de hecho, también ha repuntado algo en Europa. Sin embargo, por ahora nos inclinamos a pensar que los datos de inflación son más importantes para la orientación de la política y los mercados que los datos de actividad. Queda claro que el presidente de la Fed, Jerome Powell, está deseando recortar los tipos en EE. UU., pero necesita unos mejores datos de inflación para justificarlo; y, aunque esperamos recortes adicionales del BCE, estos podrían ser limitados si la Fed no actúa. Nos gustaría destacar que siguen existiendo numerosos riesgos políticos y geopolíticos, así como mucha incertidumbre macroeconómica, en relación con la trayectoria que seguirán los tipos y la política monetaria. También existe la inquietante sensación de que los activos de riesgo han querido ignorar el ruido y poner el foco en los aspectos positivos en los últimos seis meses. Por tanto, este año aún debería seguir habiendo mucha volatilidad y, por tanto, oportunidades de alfa.

Por tanto, este sería el resumen de nuestros pensamientos actuales relativos a la inversión. Empezando por los tipos, los mercados prevén uno o dos recortes en Europa y Estados Unidos de aquí a finales de 2024. Consideramos que esto es en gran medida apropiado, por lo que por ahora no tenemos ninguna recomendación direccional destacable sobre los *bunds* o los bonos del Tesoro estadounidense. Sin embargo, las expectativas cambiantes sobre la trayectoria de los tipos podrían dar lugar a periodos de volatilidad, por lo que nuestra asunción de riesgos en este ámbito quizá sea de naturaleza más táctica y bidireccional. También identificamos posibilidades de que se produzca una positivización de las curvas, ya que los rendimientos a largo plazo parecen demasiado bajos en relación con la trayectoria de los futuros tipos al contado. Por su parte, los déficits fiscales también supondrán muchas emisiones de títulos a más largo plazo. Cuando resulta procedente, seguimos prefiriendo una posición corta en los tipos japoneses, ya que esperamos una mayor normalización de la política del Banco de Japón en los próximos meses. Anticipamos que el Banco de Japón subirá los tipos hasta 50 p.b. este año; en nuestra opinión, esto llevaría a los rendimientos de la deuda pública japonesa a 10 años a superar el 1.25%. En cuanto al crédito soberano, no tenemos unas opiniones firmes sobre la periferia europea y consideramos las elecciones francesas una oportunidad para apostar de manera táctica por el crédito europeo, en particular el francés, a corto plazo. En cuanto a la deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una posición optimista (en su caso) sobre algunos valores estables de calificación BBB, encabezados por Rumanía y México.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados de renta fija registraron rentabilidades positivas en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. En el actual entorno de mayor rendimiento, gran parte de esta rentabilidad provino del *carry* y los ingresos. La contracción de los diferenciales de crédito también espoleó los resultados, pero los rendimientos de la deuda pública de los países centrales fueron dispares, ya que los rendimientos fueron más bajos en los vencimientos cortos, pero más altos en los vencimientos más largos («twist-steepening» de la curva). Tomando los datos del índice BofA como referencia de los rendimientos del mercado: la deuda de capital contingente adicional de nivel 1 arrojó un +17.18% (en dólares estadounidenses, con cobertura), la deuda corporativa europea ganó un +6.44% y la estadounidense un +5.04%, mientras que la deuda pública del Viejo Continente se anotó un +2.49%.

Por lo que respecta a las noticias, empezando por los bancos centrales, la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió los tipos 25 puntos básicos (p.b.) en julio de 2023, pero luego los mantuvo sin cambios en el 5.37% (basados en el centro del rango objetivo) durante el resto del periodo. Sin embargo, sus propias expectativas en torno a los recortes de tipos se vieron alteradas con creces. Hacia finales de año, la Fed indicó que esperaba bajar los tipos 75 p.b. en 2024, debido a la mayor confianza en que la inflación volvería a su objetivo del 2%. De hecho, el presidente de la Fed, Jerome Powell, se limitó a decir que había logrado un aterrizaje suave y desde entonces ha sonado como si quisiera recortar los tipos si la inflación lo permite. Esta situación dio luz verde a las acciones y los bonos hasta finales de 2023. En la zona euro, el Banco Central Europeo (BCE) también aumentó los tipos 25 p.b. en julio de 2023, y volvió a hacerlo en septiembre hasta el 4%, antes de cambiar finalmente de sesgo y rebajar los tipos 25 p.b. en junio, lo que supuso su primer recorte desde 2019; con ello, el tipo de depósito se situó en el 3.75% al final del periodo. En el Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos al 5.25% en agosto de 2023, pero no ha realizado ningún otro cambio desde entonces. Por su parte, el Banco de Japón introdujo en julio de 2023, y de nuevo en octubre, los ajustes en su política de control de la curva de rendimientos (YCC) que esta necesitaba desde hacía mucho tiempo, pero trató activamente de suavizar los movimientos del mercado resultantes. En esencia, anunció una política más restrictiva, al tiempo que indicó que compraría aún más bonos. Sin embargo, en marzo, el Banco de Japón tomó la trascendental decisión de poner fin a la era de los tipos de interés negativos y del YCC, puesto que la inflación japonesa estaba muy por encima del objetivo del 2% y la negociación salarial de primavera («shunto») arrojó una subida media de los salarios del 5.3%, la cifra más elevada en 33 años. La inactividad del Banco de Japón desde entonces debilitó el yen japonés, lo que, a su vez, llevó a los líderes políticos a reprochar al gobernador de la entidad, Kazuo Ueda, que no tenga en cuenta los movimientos de la moneda en su toma de decisiones. Por tanto, parece que hay más probabilidades de que se produzca pronto un nuevo cambio de política.

La incertidumbre en torno a la evolución de los tipos de interés ha provocado inestabilidad en los mercados de tipos durante todo el periodo. En vista de la persistencia de la inflación, los rendimientos subieron al principio, pero se desplomaron hacia finales de año, cuando los bancos centrales descartaron nuevas subidas y empezaron a hablar de recortes de tipos. A finales de 2023, el mercado preveía los primeros recortes de tipos en EE. UU. y Europa para marzo/abril, y se descontaban rebajas de tipos de unos 150 p.b. en el conjunto del año. Sin embargo, a medida que nos acercamos a la mitad de 2024, un crecimiento mejor de lo previsto y una inflación más duradera de lo esperado han hecho que las expectativas de los bancos centrales y de los mercados se reduzcan, tanto en términos de calendario como de magnitud.

Tras una inusual calma durante la mayor parte del periodo, la política volvió a ser el centro de atención de Europa en junio, después de que las elecciones parlamentarias de la UE confirmaran un giro hacia los partidos de extrema derecha. Se trataba de una situación que ya se vaticinaba sin duda, pero fue la decisión del presidente Emmanuel Macron de convocar elecciones parlamentarias francesas anticipadas lo que pilló a los mercados por sorpresa. Esto desembocó en el mal comportamiento de los activos de riesgo europeos en junio, y amplió los diferenciales de los créditos soberanos y corporativos europeos. Es probable que los movimientos se vieran acentuados por el posicionamiento largo generalizado de los inversores, así como por la noticia de que la UE reprendía a Francia e Italia por incurrir en déficits excesivos.

Volviendo a los movimientos del mercado, como se ha señalado, los rendimientos de la deuda pública de los países centrales registraron un «twist-steepening», con un descenso en los vencimientos cortos y una subida en los vencimientos más largos. Tomando como referencia los bonos a 10 años, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense subió más de 50 p.b., hasta el 4.40%; el de los *bunds*, unos 11 p.b., hasta el 2.50%; y el de los *gilts* británicos, 21 p.b., hasta el 4.17%. (Nota: en algunos casos, estas cifras de cambios están algo distorsionadas por los despliegues en emisiones de reciente incorporación al índice de referencia subyacente).

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (continuación)

Por lo que respecta a lo que ya descuentan los mercados de tipos a finales de junio de 2024, desde hace algún tiempo, el mercado considera que los tipos han tocado techo y que se avecinan recortes. Sin embargo, como hemos indicado, la relajación prevista de la política monetaria se ha ido reduciendo gradualmente a medida que avanzaba el primer semestre de 2024. El mercado estadounidense calcula ahora que el primer recorte de tipos de la Fed tendrá lugar en septiembre o noviembre y actualmente se piensa que los rebajará un total de 59 p.b. hasta finales de enero de 2025. En Europa, tras el primer descenso de junio, el mercado prevé que asistiremos a otros 44 p.b. en recortes de aquí a finales de año. En el Reino Unido, el mercado anticipa ahora un primer recorte en septiembre o noviembre, con una reducción prevista de 86 p.b. hasta finales del primer semestre de 2025.

Los diferenciales del crédito corporativo se estrecharon, a pesar de algunos breves periodos en los que parecía que los diferenciales se quedaban bloqueados, tal vez como reflejo de un mayor nerviosismo por las valoraciones. A lo largo del periodo, los datos del índice BofA muestran que la deuda corporativa europea cerró con una contracción de más de 40 p.b. hasta situarse en 118 p.b., mientras que su homóloga estadounidense se estrechó unos 34 p.b. hasta los 96 p.b. Esta trayectoria superior en Europa ha sido notable en lo que llevamos de 2024, a pesar de la debilidad en junio que se vinculó con la situación política en Francia. La historia demuestra que no es habitual que los diferenciales europeos coticen en cotas más elevadas que los estadounidenses, pero en realidad ha sido así desde la invasión de Ucrania. Tampoco han ayudado unas perspectivas de crecimiento más débiles en Europa y la reciente cancelación de las medidas de expansión cuantitativa a través del programa de compra de emisiones corporativas del BCE. Sin embargo, esta anomalía parece estar invirtiéndose gradualmente.

Si nos basamos en la tendencia ascendente de los índices de bonos corporativos al contado, la deuda financiera subordinada obtuvo mejores resultados, mientras que en los sectores sénior, los bancos también lideraron el pelotón. En el sector no financiero, 2023 fue un año en el que los sectores más defensivos fueron los más rentables, y los inversores se mostraron nerviosos en cuanto a los cíclicos. Sin embargo, a medida que entrábamos en 2024, empezamos a ver cada vez más cierta contracción de los diferenciales. El estrechamiento de los diferenciales conlleva esencialmente que los subsectores de mayor beta/menor calidad y más cíclicos rindan mejor que los segmentos más defensivos del mercado. El repunte al que hemos asistido desde marzo de 2023 ha sido en gran medida de «descompresión alcista», situación en la que los diferenciales medios se estrechan, pero los sectores defensivos se sitúan a la cabeza, a menudo debido a la mejora de los aspectos técnicos, si bien con un telón de fondo de inquietud en cuanto al crecimiento. No obstante, a medida que avanzábamos en el primer semestre de 2024, empezamos a notar que se desarrollaba un avance de «compresión alcista» más tradicional, sobre todo en Europa.

Rentabilidad

El fondo rindió un +14.98% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2024. Entre las principales contribuciones individuales figuraron Deutsche Bank, Legal and General y Barclays. Ninguna posición restó rentabilidad de manera importante. Las decisiones activas sobre la estructura de vencimientos (gestión de la duración) tuvieron una contribución favorable moderada.

Perspectivas

De cara al futuro, la solidez fundamental subyacente del sector bancario nos sigue inspirando confianza, sobre todo porque los bancos europeos siguen bien provisionados y deberían seguir beneficiándose del entorno de tipos de interés al alza, incluso a medida que los bancos centrales alcancen sus tipos terminales. Los resultados del primer trimestre hasta ahora han sido una clara señal para los mercados de que los bancos siguen estando algo mal valorados, en particular en comparación con algunos otros activos de riesgo, y es probable que el segundo trimestre de 2024 sea otro buen trimestre cuando se anuncien los resultados en las próximas semanas. Los diferenciales implícitos en las valoraciones de los bancos parecen contradecir los fundamentales, y los inversores deben tener cuidado de no asumir que se producirá una crisis financiera mundial con cualquier turbulencia que se avecine en la economía mundial y los mercados financieros. En cuanto a los bancos estadounidenses más pequeños y menos regulados y algunos prestamistas inmobiliarios alemanes de menor tamaño, es evidente que algunos de los modelos de negocio no contaban ni de lejos con la diversificación o la solidez de sus homólogos más grandes y más regulados. No obstante, la situación en Europa es sensiblemente diferente, y nos ha alentado la respuesta de los reguladores de, en primer lugar, distanciarse de la decisión en Suiza y, en segundo lugar, mirar más allá de la volatilidad a corto plazo y permitir a los bancos continuar con sus programas de recompra de acciones. Creemos que esto es importante para subrayar tanto la fortaleza del sector como la confianza de los reguladores en su visión de esa fortaleza.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (continuación)

La resiliencia fundamental de los bancos no se refleja plenamente en las valoraciones, aunque confiamos en que se corrija con el tiempo. Incluso a la luz de un riesgo de futura recesión, el sector entrará en la fase de contracción económica en una posición de fortaleza y quizás la mejor posición en la que haya estado nunca en este punto del ciclo. La rentabilidad de los bancos ha aumentado un 70% en los últimos tres años, y es este viento de cola de los ingresos el que debería proteger en cierta medida contra cualquier deterioro de la calidad de los activos que pueda producirse en los próximos meses y trimestres. De hecho, 2024 se presenta como un año aún más rentable que 2023. Los niveles de capital se mantienen cerca de los máximos históricos, mientras que el volumen de préstamos morosos está cerca de los mínimos. Aunque somos conscientes de que estos factores suelen pasarse por alto en épocas de tensión, los fundamentales siempre acaban reafirmándose, y creemos que los instrumentos de capital de los bancos europeos pueden ofrecer a los inversores una oportunidad alcista mientras el entorno macroeconómico siga siendo complicado. Si los tipos se mantienen altos porque la economía subyacente es sólida y la inflación se mantiene por encima del objetivo, es probable que los bancos sean el sector mejor posicionado para obtener una rentabilidad superior, dados sus fundamentales y sus valoraciones.

Informe de auditoría

La versión en inglés de este informe anual es la única que ha sido auditada por el auditor, y el informe de auditoría firmado se divulga solamente en la versión en inglés del informe anual.

Las demás versiones se basan en la traducción llevada a cabo con diligencia bajo la responsabilidad del Consejo de administración del Fondo.

En caso de existir discrepancias entre la versión en inglés y la traducción, la inglesa será legalmente vinculante.

A los Accionistas de
BlueBay Funds

Nuestro dictamen

En nuestra opinión, las cuentas adjuntas ofrecen una imagen fiel de la posición financiera de BlueBay Funds (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 30 de junio de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones patrimoniales correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y a la presentación de las cuentas.

Objeto de nuestra auditoría

Las cuentas del Fondo comprenden:

- cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024;
- balance a 30 de junio de 2024;
- cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio finalizado en dicha fecha; y
- memoria de las cuentas, que incluye un resumen de las políticas contables significativas.

Base para nuestro dictamen

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión del auditor (la «Ley de 23 de julio de 2016») y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades conforme a la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen de forma más detallada en el apartado «Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de las cuentas» de nuestro informe.

Consideramos que las pruebas que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para servir como base de nuestro dictamen.

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas Normas Internacionales de Independencia) elaborado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (el «Código IESBA»), adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con los requisitos éticos que resultan pertinentes para nuestra auditoría

de las cuentas. Hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con dichos requisitos éticos.

Otra información

El Consejo de administración del Fondo es responsable de la otra información. La otra información comprende la información mencionada en el informe anual, aunque no incluye ni las cuentas ni nuestro informe de auditoría al respecto.

Nuestro dictamen sobre las cuentas no abarca la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión sobre su fiabilidad.

En relación con nuestra auditoría de las cuentas, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información identificada anteriormente y, al hacerlo, considerar si la otra información presenta incoherencias sustanciales con las cuentas o con los datos que hemos obtenido durante la auditoría, o si, de otro modo, parece significativamente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo realizado, concluimos que existen distorsiones significativas en dicha otra información, debemos comunicarlo. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de administración del Fondo respecto de las cuentas

El Consejo de administración del Fondo es responsable de la elaboración y la correcta presentación de las presentes cuentas de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y a la presentación de las cuentas, así como de los controles internos que estime necesarios para la elaboración de unas cuentas que no presenten distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error.

Al elaborar las cuentas, el Consejo de administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y cada uno de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento, incluyendo, según proceda, aspectos relativos a la continuidad como empresa en funcionamiento y utilizando la hipótesis contable de empresa en funcionamiento a menos que el Consejo de administración del Fondo tenga previsto liquidar el Fondo, cerrar alguno de sus subfondos o cesar sus operaciones, o no tenga ninguna alternativa realista más que proceder a ello.

Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de las cuentas

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una prudente seguridad sobre si las cuentas, en su conjunto, están exentas de distorsiones significativas, ya se deban a fraude o a error, y en emitir un informe de auditoría que incluya nuestro dictamen. Por prudente seguridad se entiende un elevado nivel de seguridad, si bien no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF siempre detectará una distorsión significativa en caso de que exista. Las distorsiones pueden deberse a fraude o a error y se consideran significativas si cabría esperar de ellas que, individualmente o en conjunto, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios tomadas sobre la base de las presentes cuentas.

Como parte de una auditoría llevada a cabo de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, ejercemos el juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional a lo largo de toda la auditoría. Asimismo:

- identificamos y evaluamos los riesgos de distorsión significativa en las cuentas, ya se deba a fraude o a error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos, y obtenemos pruebas de auditoría suficientes y adecuadas con el propósito de proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa derivada de fraude es más elevado que el de no detectar una derivada de error, puesto que el fraude puede conllevar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o no aplicación de los controles internos;

- obtenemos información sobre las medidas de control interno pertinentes para la auditoría a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados dadas las circunstancias, aunque no para expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;

- evaluamos la idoneidad de las políticas contables empleadas y del fundamento de las estimaciones contables y la información relacionada proporcionadas por el Consejo de administración del Fondo;

- alcanzamos una conclusión sobre la idoneidad del uso de la hipótesis contable de empresa en funcionamiento realizado por el Consejo de administración del Fondo y, sobre la base de las pruebas de auditoría obtenidas, sobre si existe una incertidumbre significativa relativa a acontecimientos o condiciones susceptible de cuestionar la capacidad del Fondo o de alguno de sus subfondos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existe una incertidumbre significativa, debemos llamar la atención, en nuestro informe de auditoría, sobre la información correspondiente que figura en las cuentas o, si dicha información es inadecuada, debemos modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, pueden producirse en el futuro acontecimientos o condiciones susceptibles de desembocar en que el Fondo o alguno de sus subfondos cese como empresa en funcionamiento;

- evaluamos la presentación, la estructura y el contenido en general de las cuentas, incluida la información, y si las cuentas representan las operaciones y los acontecimientos subyacentes de forma que la presentación obtenida es correcta.

Nos comunicamos con las personas responsables del gobierno corporativo al respecto, entre otros asuntos, del alcance y el calendario previstos de la auditoría y de los hallazgos de auditoría significativos, lo que incluye cualquier deficiencia significativa en las medidas de control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 17 de octubre de 2024

Serene Shtayyeh

Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024

Cartera de inversiones y otros activos netos

Balance

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales

Información estadística

Memoria de las cuentas

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	4,515	4,258,209	0.57
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	3,360	3,034,500	0.41
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	9,290	8,265,197	1.12
					15,557,906	2.10
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	19,862	8,379,130	1.13
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	21,466	8,457,603	1.15
					16,836,733	2.28
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahréin	6.00%	19/09/44	USD	3,600	2,973,375	0.40
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.25%	18/03/31	USD	5,845	5,812,853	0.78
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.13%	15/03/34	USD	6,575	6,331,725	0.86
					12,144,578	1.64
ISLAS CAIMÁN						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	3,410	3,429,181	0.47
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	6,959	6,926,380	0.94
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	4,660	4,663,320	0.63
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,435	3,495,112	0.47
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,930	4,389,241	0.59
					22,903,234	3.10
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.85%	22/01/29	USD	3,550	3,512,725	0.48
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	5,563	4,091,086	0.55
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.50%	25/01/50	USD	950	686,969	0.09
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	4,215	3,274,528	0.44
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,726,675	0.77
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,075,619	0.15
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	5,587	5,582,810	0.76
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,319	2,295,085	0.31
					26,245,497	3.55
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	5,595	4,310,947	0.59
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	6,520	6,890,010	0.93
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,440	3,569,000	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA (continuación)						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	4,678	3,255,596	0.44
					18,025,553	2.44
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.55%	03/04/34	USD	2,710	2,781,984	0.38
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	4,240	4,433,450	0.60
					7,215,434	0.98
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	8,365	8,365,171	1.13
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	3,405	3,453,947	0.47
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	6,740	6,719,780	0.91
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	2,325	2,313,375	0.31
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	3,650	3,768,625	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	2,995	2,988,154	0.40
					27,609,052	3.73
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	3.50%	31/07/35	USD	12,589	6,313,952	0.85
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,740	1,249,269	0.17
					7,563,221	1.02
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	3,923	3,562,574	0.48
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.30%	30/09/33	USD	733	580,673	0.08
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	6,188	4,374,143	0.59
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	6,629	4,455,931	0.60
					12,973,321	1.75
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	4,832	3,501,690	0.47
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	2,824	1,914,672	0.26
					5,416,362	0.73
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	10,679	5,466,313	0.74
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	2,975	2,023,000	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GHANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	6,575	3,386,125	0.46
					10,875,438	1.47
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	3,990	4,009,950	0.54
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	3.13%	21/09/51	USD	7,625	4,870,469	0.66
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	8,590	5,559,341	0.75
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	3,703	3,481,977	0.47
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	4,015	3,904,588	0.53
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	8,783	7,114,429	0.96
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	7.38%	10/10/47	USD	4,075	3,489,219	0.47
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.75%	16/02/31	USD	2,915	2,791,113	0.38
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	12,821	913,496	0.12
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1,268	89,156	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	3,762	263,814	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	3,396	237,720	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	2,316	162,120	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	2,197	153,790	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	694	48,028	0.01
					1,868,124	0.25
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,750	3,844,922	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,415	3,587,884	0.49
					7,432,806	1.01

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,760	4,465,475	0.61
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,353	4,451,354	0.60
Bono internacional del Gobierno de México	5.40%	09/02/28	USD	1,890	1,887,047	0.26
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	3,710	3,502,240	0.47
					14,306,116	1.94
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	3,500	3,521,875	0.48
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	5.95%	08/03/28	USD	2,545	2,557,725	0.35
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,416	4,222,273	0.57
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	5,410	4,764,181	0.65
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	3,936	3,419,400	0.46
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,645,980	0.22
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	4,255	3,116,787	0.42
					12,946,348	1.75
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	3,180	3,540,164	0.48
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	7,593	7,538,425	1.02
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	17,075	17,443,180	2.36
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	6,300	6,150,375	0.83
					31,131,980	4.21
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	3,279	3,123,248	0.42
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	5,548	5,005,336	0.68
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.38%	08/04/31	USD	3,586	2,838,543	0.38
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	865	658,320	0.09
					11,625,447	1.57
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.85%	28/03/54	USD	1,545	1,424,876	0.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	5,901	5,119,118	0.69
FILIPINAS						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,530	3,512,350	0.48
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,525	3,501,823	0.47
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.75%	16/11/32	USD	3,260	3,381,810	0.46
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	2,855	2,802,268	0.38
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	18/03/54	USD	7,075	6,881,004	0.93
					16,566,905	2.24
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,054,350	0.14
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,257,023	0.44
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	4,162	3,659,959	0.50
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	3,315	2,469,675	0.34
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	4,142	2,904,577	0.39
					13,345,584	1.81
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	3,000	2,987,812	0.40
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	6,500	6,797,120	0.92
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,083	872,560	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	3,220	3,241,574	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	1,300	1,359,854	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	4,554	3,177,307	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	11,909	8,310,934	1.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	4,309	3,075,124	0.42
					29,822,285	4.03
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	5.75%	16/01/54	USD	9,470	9,247,455	1.25
SENEGAL						
Bono internacional del Gobierno de Senegal	7.75%	10/06/31	USD	3,975	3,787,420	0.51
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	3,337	3,387,055	0.46
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	4,600	4,681,938	0.63

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SERBIA (continuación)						
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	6,485	6,395,831	0.86
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	4,635	3,528,831	0.48
					17,993,655	2.43
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,850,684	0.25
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	6,953	6,379,378	0.86
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	7,646	5,782,287	0.78
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	6,449	4,554,606	0.62
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	1,415	1,284,113	0.17
					19,851,068	2.68
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	1,134	646,380	0.09
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	3,983	2,280,267	0.31
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	1,028	592,064	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,006	597,627	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.83%	18/07/26	USD	1,996	1,178,264	0.16
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	3,515	2,074,948	0.28
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.75%	18/04/28	USD	1,333	787,303	0.10
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	6,472	3,824,548	0.52
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	6,965	4,006,616	0.54
					15,988,017	2.16
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	5,439	5,175,344	0.70
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	3,955	4,193,536	0.57
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,944,383	0.26
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,500	2,692,094	0.36
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	18,806	13,369,891	1.81
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	13,310	10,269,497	1.39
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,302,734	0.18
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,560	1,646,775	0.22
					35,418,910	4.79
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	5,053	1,618,526	0.22
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	875	279,344	0.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	377	118,001	0.01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	20	6,160	0.00
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	17,272	5,008,880	0.68
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	10,806	5,327,358	0.72
					12,358,269	1.67
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	6,570	4,601,053	0.62
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	5,484	3,143,018	0.43
Ministerio de Finanzas de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,138	6,624,549	0.90
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,874,031	0.25
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,800	1,701,000	0.23
					17,943,651	2.43
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	4.75%	31/07/25	USD	12,000	11,958,984	1.62
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	4,880	5,043,175	0.68
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	3,645	2,975,231	0.40
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	3,844	3,752,705	0.51
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,460,990	0.47
					15,232,101	2.06
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	12,676	9,791,824	1.32
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	20,070	2,990,430	0.40
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	3,927	628,320	0.09
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	8,585	1,626,857	0.22
					15,037,431	2.03
TOTAL BONOS					**564,497,071**	**76.33**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**564,497,071**	**76.33**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	7.13%	13/05/54	USD	6,045	5,851,560	0.79

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,600	2,484,000	0.34
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,920	3,923,850	0.53
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	4,585	4,603,340	0.62
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	8,650	8,913,825	1.21
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	4,000	2,417,000	0.33
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	8,870	4,942,807	0.67
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,390	3,580,179	0.48
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,527	1,101,135	0.15
					25,558,286	3.46
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,725	2,430,700	0.33
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,550	3,148,885	0.42
					5,579,585	0.75
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	4,015	3,279,753	0.44
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,490	3,002,131	0.41
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	19,271	11,683,044	1.58
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	14,371	9,144,267	1.24
					20,827,311	2.82
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	8.00%	01/03/38	USD	5,840	6,174,340	0.83
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	12,423	8,102,902	1.10
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	10,984	6,298,637	0.85
					20,575,879	2.78
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	4,035	3,995,659	0.54
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.00%	09/02/36	USD	2,020	2,023,787	0.27
					6,019,446	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	7,659	6,969,690	0.94
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.61%	13/04/33	USD	2,826	2,912,546	0.39
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	7,202	5,011,350	0.68
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.60%	14/05/49	USD	4,645	4,708,869	0.64
					12,632,765	1.71
TURQUÍA						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,190,044	0.43
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	1,380	1,310,569	0.18
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	7,271	6,662,360	0.90
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	899,690	0.12
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	2,506	1,237,574	0.17
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	3,017	2,665,374	0.36
					3,902,948	0.53
TOTAL BONOS					**132,669,867**	**17.94**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**132,669,867**	**17.94**
Total Inversiones *(Coste: 789,700,353 USD)*					**697,166,938**	**94.27**
Otros activos menos pasivos					**42,386,368**	**5.73**
Patrimonio neto total					**739,553,306**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Gruenenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	789,462	0.20
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.75%	15/09/26	EUR	843	832,048	0.21
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	764	818,219	0.20
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	6,769	6,963,649	1.73
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,587	1,496,244	0.37
ONE Hotels GmbH	7.75%	02/04/31	EUR	1,308	1,366,435	0.34
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	1,922	1,941,460	0.48
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	1,718	1,290,233	0.32
TUI Cruises GmbH	6.25%	15/04/29	EUR	1,355	1,388,538	0.35
WEPA Hygieneprodukte GmbH	5.63%	15/01/31	EUR	1,993	2,015,720	0.50
ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/25	EUR	1,600	1,577,448	0.39
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,300	1,215,898	0.30
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	600	582,015	0.14
					36,426,477	9.06
GRECIA						
Alpha Services and Holdings SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,212	2,217,098	0.55
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	2,831	2,861,442	0.71
					5,078,540	1.26
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	1,126	1,142,867	0.28
eircom Finance DAC	5.75%	15/12/29	EUR	2,284	2,293,136	0.57
					3,436,003	0.85
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	922,556	0.23
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	11.13%	15/05/28	EUR	1,899	1,966,433	0.49
Golden Goose SpA, FRB	8.70%	14/05/27	EUR	1,354	1,362,462	0.34
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	970	1,072,996	0.27
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	2,192	1,879,874	0.47
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,215	2,119,478	0.53
Italmatch Chemicals SpA	10.00%	06/02/28	EUR	989	1,060,554	0.26
Italmatch Chemicals SpA, FRB	9.20%	06/02/28	EUR	566	575,756	0.14
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	1,023,571	0.25
Telecom Italia SpA/Milano	2.38%	12/10/27	EUR	208	194,470	0.05
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	351	371,433	0.09
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	497	530,241	0.13
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,468	1,604,634	0.40
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,700	1,557,094	0.39
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	2,085	2,117,661	0.53
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,920	1,966,800	0.49
					20,326,013	5.06
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,231	972,490	0.24
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	706	829,404	0.21
AA Bond Co Ltd	8.45%	31/01/28	GBP	759	944,352	0.24
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	1,382	1,689,869	0.42
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	3,072	3,067,927	0.76
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	815	802,946	0.20
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,087	2,058,304	0.51

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	7.49%	18/07/30	EUR	730	734,344	0.18
ALEMANIA						
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,107	1,122,624	0.28
GRECIA						
Eurobank SA, VRB	4.88%	30/04/31	EUR	1,664	1,670,610	0.42
IRLANDA						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,130	2,248,488	0.56
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,280	2,242,387	0.56
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	2,097	2,214,283	0.55
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,271	1,302,872	0.32
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	1,742	1,726,703	0.43
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,468	1,456,080	0.36
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	1,304	1,245,816	0.31
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,488	2,572,548	0.64
Pachelbel Bidco SpA, FRB	8.07%	17/05/31	EUR	2,133	2,165,815	0.54
Reno de Medici SpA, FRB	8.72%	15/04/29	EUR	1,891	1,899,179	0.47
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	1,310	1,139,834	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,449	2,147,222	0.54
Telecom Italia SpA/Milano	5.25%	17/03/55	EUR	500	484,922	0.12
					20,597,661	5.12
LUXEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	636	237,535	0.06
ESPAÑA						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,268	2,171,100	0.54
ESTADOS UNIDOS						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	1,265	1,259,813	0.32
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	453	173,393	0.04
					1,433,206	0.36
TOTAL BONOS					**30,215,568**	**7.52**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**30,215,568**	**7.52**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	2,628	191,257	0.05

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRALIA (continuación)						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					191,257	0.05
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	2,080	2,298,898	0.57
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,703	2,644,715	0.66
REINO UNIDO						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,728	3,218,969	0.80
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	27	22,544	0.00
					3,241,513	0.80
TOTAL BONOS					**8,376,383**	**2.08**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	985	0	0.00
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	13,801	82,806	0.02
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,510	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**85,316**	**0.02**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**1**	**0.00**
Total Otros Valores					**8,461,700**	**2.10**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 392,505,940 EUR)*	**388,221,812**	**96.59**
Otros activos menos pasivos	**13,694,154**	**3.41**
Patrimonio neto total	**401,915,966**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 9 de diciembre de 3019
^^ La fecha de vencimiento es el 18 de febrero de 3021
^^^ La fecha de vencimiento es el 14 de marzo de 3024
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	9,762	9,733,798	0.41
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,972	5,932,685	0.25
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	8,418	8,409,532	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	7,999	8,098,634	0.34
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	8,175	8,089,344	0.34
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	5,180	5,246,062	0.22
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	10,819	11,017,069	0.46
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,633	10,618,642	0.44
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,746,811	0.16
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,930	10,934,905	0.46
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	12,050	11,811,439	0.49
					255,383,572	10.65
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	9,920	10,274,536	0.43
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	7,854	7,895,687	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	8,497	6,930,624	0.29
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	5,115	4,868,183	0.20
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	9,594	9,673,351	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,130	15,633,801	0.65
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	9,602	9,618,231	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,560	12,496,949	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	13,816	14,074,659	0.59
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	9,194	9,324,298	0.39
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,110	8,073,208	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,351	17,005,733	0.71
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,684	7,423,019	0.31
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	9,077	8,850,338	0.37
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	31,802	32,647,631	1.36
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	11,798	11,717,277	0.49
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	10,800	10,955,636	0.46
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	6,402	6,408,260	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	8,540	8,500,078	0.35
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	18,764	18,724,218	0.78
					231,095,717	9.64
TOTAL BONOS					**1,991,533,560**	**83.04**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**1,991,533,560**	**83.04**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,362	6,028,499	0.25
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	7,304	6,001,376	0.25
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	10,500	10,698,288	0.45
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	13,200	13,464,383	0.56
					30,164,047	1.26
ITALIA						
ENI SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,152	11,054,883	0.46
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	10,621	11,388,831	0.47
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	3,204	3,512,439	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	11,701	12,021,203	0.50

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,310	11,694,794	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,243	8,561,783	0.36
					58,233,933	2.43
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	2,456	2,550,758	0.11
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	15,640	15,649,482	0.65
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	8,114	7,041,714	0.29
					25,241,954	1.05
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	15,835	13,498,983	0.56
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	10,270	10,117,725	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	9,627	9,424,526	0.39
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,349	5,204,470	0.22
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	7,800	7,993,879	0.34
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,800	2,880,858	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	5,800	6,043,140	0.25
					41,664,598	1.74
ESPAÑA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	18,567	18,321,128	0.76
SUECIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	8,815	8,825,448	0.37
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,830	3,187,367	0.13
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	11,160	10,405,510	0.43
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	9,270	8,669,146	0.36
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,142	9,852,561	0.41
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,029	8,304,373	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	10,845	8,231,445	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	14,379	10,449,497	0.44
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	9,390	6,840,963	0.29
					62,753,495	2.62
TOTAL BONOS					**267,916,425**	**11.17**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**267,916,425**	**11.17**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	648,286	0.03
TOTAL CRÉDITOS					**648,286**	**0.03**
Total Otros Valores					**648,286**	**0.03**
Total Inversiones *(Coste: 2,270,153,663 EUR)*					**2,260,101,298**	**94.24**
Otros activos menos pasivos					**138,244,615**	**5.76**
Patrimonio neto total					**2,398,345,913**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 14 de marzo de 2024
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	260,773	1.34
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	1,464	251,380	1.30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	246,685	1.27
					758,838	3.91
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	110,334	0.57
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	30,000	30,191	0.16
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	30,000	29,637	0.15
					170,162	0.88
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,640,600	725,000	3.74
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	3,106,600	517,014	2.67
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	287,678	1.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	241,517	1.24
					1,771,209	9.13
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	6,030	217,154	1.12
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	2,230	79,860	0.41
					297,014	1.53
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.74
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	21,250	367,111	1.89
					509,497	2.63
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	96,390	228,236	1.18
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	563,567	2.90
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	10,828,000	723,410	3.73
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	11,320,000	696,152	3.59
					1,983,129	10.22
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,247	1.08
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	252,376	1.30
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	438,725	2.26
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	136,273	0.70
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	8,370	406,387	2.10

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	7,820	346,138	1.79
					1,579,899	8.15
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	132,699	0.68
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	1,890	507,098	2.61
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	875	190,928	0.99
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	3,547	671,947	3.46
					862,875	4.45
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	8.75%	30/10/28	RON	1,670	389,046	2.00
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	2,560	435,659	2.25
					824,705	4.25
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	76,789	0.40
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	14,858	709,954	3.66
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	11,498	495,857	2.56
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	9,984	334,383	1.72
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	234,902	1.21
					1,851,885	9.55
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	149,361	0.77
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	6,657	200,458	1.03
					349,819	1.80
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.75%	20/07/33	UYU	6,758	172,013	0.89
TOTAL BONOS					**12,209,325**	**62.94**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	19/09/24	EGP	6,000	118,853	0.61
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	200,000	111,949	0.58
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	08/05/25	EGP	9,150	156,799	0.81
					387,601	2.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**387,601**	**2.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**12,596,926**	**64.94**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	11,620	1,691,161	8.72
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	1,704	365,109	1.88
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	383,633	1.98
Bono del Gobierno de Malasia	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	252,250	1.30
					1,000,992	5.16
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	475,103	2.45
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	1,482	392,002	2.02
					867,105	4.47
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	21,770	633,983	3.27
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	13,207	376,156	1.94
					1,010,139	5.21
TOTAL BONOS					**4,569,397**	**23.56**
BONOS A CORTO PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	174,000	99,694	0.51
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	15,775	280,629	1.45
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**380,323**	**1.96**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**4,949,720**	**25.52**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 18,478,384 USD)*	**17,546,646**	**90.46**
Otros activos menos pasivos	**1,851,384**	**9.54**
Patrimonio neto total	**19,398,030**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	644	607,372	0.57
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	200	180,625	0.17
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	894	795,381	0.75
					1,583,378	1.49
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	2,669	1,126,033	1.06
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	943	371,462	0.35
					1,497,495	1.41
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.13%	15/03/34	USD	870	837,810	0.79
ISLAS CAIMÁN						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	670	670,477	0.63
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	640	569,800	0.54
					1,240,277	1.17
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	845,000	850,394	0.80
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	955	905,459	0.85
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	190,375	0.18
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	476	475,643	0.45
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	264	261,277	0.24
					2,683,148	2.52
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	940	993,345	0.93
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,470,800	287,921	0.27
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	8,140,100	2,234,935	2.10
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	8,994,300	1,809,538	1.70
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	385	399,438	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	366	254,713	0.24
					5,979,890	5.62
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	450	470,531	0.44
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	58,910	2,109,664	1.98
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	263	262,211	0.25
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	150	149,250	0.14

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	500	516,250	0.49
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	29,500	525,048	0.49
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	430	429,017	0.40
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	57,850	999,405	0.94
					2,881,181	2.71
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	3.50%	31/07/35	USD	618	309,765	0.29
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/40	USD	440	200,613	0.19
					510,378	0.48
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	294	266,989	0.25
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	611	431,901	0.41
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	278	186,868	0.17
					885,758	0.83
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	557	403,651	0.38
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	153,228	0.14
					556,879	0.52
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	1,080	552,825	0.52
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	320	217,600	0.21
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	600	309,000	0.29
					1,079,425	1.02
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	615	618,075	0.58
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	402,240	952,439	0.90
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	19,788,000	1,273,078	1.19
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	5,595,000	372,930	0.35
Bono del Tesoro indonesio	6.38%	15/04/32	IDR	10,831,000	636,631	0.60
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	10,158,000	678,648	0.64
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/06/35	IDR	13,342,000	842,348	0.79

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDONESIA (continuación)						
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	37,867,000	2,328,728	2.19
					6,132,363	5.76
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	401	377,535	0.36
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	450	437,625	0.41
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,702	1,378,231	1.30
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	7.38%	10/10/47	USD	290	248,312	0.23
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	293,294	0.28
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.38%	09/03/20[ß]	USD	2,604	185,535	0.18
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	5.80%	14/04/20[ß]	USD	468	32,906	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.15%	19/06/20[ß]	USD	936	65,638	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	12/04/21[ß]	USD	537	37,590	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	500	34,602	0.03
					356,271	0.34
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	690	707,466	0.67
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	24,640	1,306,417	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	26,560	1,358,103	1.28
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	68,000	3,321,347	3.12
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	11,300	548,647	0.51
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	7,720	341,712	0.32
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	615	511,411	0.48
					7,387,637	6.94
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.39
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	635	559,197	0.53
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	230	199,813	0.19

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	200	164,187	0.15
					923,197	0.87
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	480	534,364	0.50
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,710	1,746,872	1.64
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	205	195,263	0.18
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	973	877,828	0.83
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	200	152,213	0.14
					1,225,304	1.15
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.85%	28/03/54	USD	235	216,729	0.20
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	2,989,000	412,306	0.39
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.95%	28/04/31	USD	200	191,563	0.18
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	707	613,322	0.57
					1,217,191	1.14
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	3,517	885,964	0.83
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	914	245,231	0.23
					1,131,195	1.06
FILIPINAS						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	250	248,750	0.23
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,830	0.31
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	10,189	1,930,215	1.81
Bono del Gobierno de la República de Polonia	6.00%	25/10/33	PLN	1,095	279,194	0.26
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	245	240,475	0.23
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	18/03/54	USD	670	651,629	0.61
					3,429,343	3.22

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	578	508,279	0.48
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	319,770	0.30
					828,049	0.78
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	500	497,969	0.47
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	620	648,340	0.61
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	480	483,216	0.45
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	2,263	1,579,280	1.49
					3,208,805	3.02
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	5.75%	16/01/54	USD	855	834,908	0.79
SENEGAL						
Bono internacional del Gobierno de Senegal	7.75%	10/06/31	USD	600	571,686	0.54
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	227	230,405	0.22
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	400	407,125	0.38
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	850	838,313	0.79
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	625	475,840	0.45
					1,951,683	1.84
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	199,750	0.19
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	41,117	2,065,289	1.94
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	14,721	676,170	0.64
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	18,169	868,161	0.82
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	17,693	763,033	0.72
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	35,575	1,191,475	1.12
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	8,085	330,020	0.31
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	280	260,400	0.24
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	1,118	845,487	0.79
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	215	151,844	0.14
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	400	363,000	0.34
					7,714,629	7.25
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[8]	USD	219	124,830	0.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SRI LANKA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	457	261,632	0.25
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	360	213,863	0.20
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	1,013	598,620	0.56
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,100	632,775	0.59
					1,831,720	1.72
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	640	608,976	0.57
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	370	397,471	0.37
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	290	312,283	0.29
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	12,725	401,738	0.38
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	12,715	382,878	0.36
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,683	1,907,445	1.79
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	869	670,488	0.63
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	200	208,437	0.20
					4,280,740	4.02
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	768	245,998	0.23
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	132	42,141	0.04
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	1,333	386,570	0.37
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	1,104	544,272	0.51
					1,218,981	1.15
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.00%	15/09/51	USD	935	629,956	0.59
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	334	191,424	0.18
					821,380	0.77
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.75%	20/07/33	UYU	35,282	898,050	0.84
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	580	599,394	0.56
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	450	367,312	0.34
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	626	527,405	0.50
					1,494,111	1.40
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	1,107	854,771	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	3,465	516,255	0.49
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	12.75%	23/08/22[β]	USD	625	116,875	0.11
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	203,872	0.19
					1,691,773	1.59
TOTAL BONOS					**80,246,061**	**75.43**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	28,300	501,320	0.47
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	701,000	392,381	0.37
					893,701	0.84
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**893,701**	**0.84**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**81,139,762**	**76.27**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	7.13%	13/05/54	USD	445	430,760	0.41
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	695	697,780	0.66
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	1,395	1,437,547	1.35
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	716	432,643	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	545	575,575	0.54
					3,143,545	2.96
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	264	235,488	0.22
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	480	425,765	0.40
					661,253	0.62
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	444	269,175	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,238	2,696,639	2.54
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	100	65,875	0.06
					3,031,689	2.85
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	8.00%	01/03/38	USD	565	597,346	0.56
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	1,295	844,664	0.79

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PANAMÁ (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	350	200,703	0.19
					1,642,713	1.54
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	455	450,564	0.42
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.00%	09/02/36	USD	250	250,469	0.24
					701,033	0.66
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.60%	14/05/49	USD	560	567,700	0.53
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	62,498	1,843,731	1.73
TURQUÍA						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	540	548,606	0.52
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	189,938	0.18
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	41,126	0.04
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	274	135,152	0.13
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	329	291,079	0.27
					426,231	0.40
TOTAL BONOS					**13,228,325**	**12.44**
BONOS A CORTO PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	727,000	416,537	0.39
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	56,150	998,881	0.94
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**1,415,418**	**1.33**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**14,643,743**	**13.77**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	322,200	197,551	0.18
TOTAL BONOS					**197,551**	**0.18**
Total Otros Valores					**197,551**	**0.18**
Total Inversiones *(Coste: 101,401,012 USD)*					**95,981,056**	**90.22**
Otros activos menos pasivos					**10,399,654**	**9.78**
Patrimonio neto total					**106,380,710**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
S/U - Bonos ascendentes
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
± Valor en situación de impago
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,220	874,524	0.47
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	1,218	1,176,131	0.62
					2,050,655	1.09
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	705,197	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	621,084	0.33
					1,326,281	0.70
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	815,937	0.43
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,449,315	0.77
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,039,304	0.55
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	650,458	0.34
					3,139,077	1.66
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	1,010,339	0.54
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	664,337	0.35
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	685,024	0.36
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23ß	USD	3,191	47,865	0.03
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,420	1,264,244	0.67
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	347	330,843	0.18
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,205	1,079,228	0.57
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23ß	USD	1,879	68,114	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23ß	USD	226	7,627	0.00
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	678,455	0.36
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,268,529	0.67
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	197,072	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	745,807	0.40
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23ß	USD	280	1,400	0.00
					7,038,545	3.73
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,115,462	1.12
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	603,805	0.32
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,086,507	0.58
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	438,341	0.23
					4,244,115	2.25
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	606,929	0.32
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,046,175	0.56
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	168,859	0.09
					1,821,963	0.97
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	227,557	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA (continuación)						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	826	691,882	0.37
					919,439	0.49
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,012,200	0.54
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,687,263	0.89
					2,699,463	1.43
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	2,064	1,943,410	1.03
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	136,016	0.07
					2,079,426	1.10
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,338	2,703,795	1.43
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	69,912	0.04
					2,773,707	1.47
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,845	1,617,834	0.86
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	450,704	0.24
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	590	598,821	0.32
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,240,673	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	634,410	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	523	536,238	0.28
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	711,420	0.38
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	643,886	0.34
					5,816,152	3.08
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,718,675	0.91
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	1,026,127	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	824	754,074	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	952	950,215	0.50
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	312,805	0.17
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,360	1,347,420	0.72
					4,390,641	2.33
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,304,294	0.69
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	490,630	0.26
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,021	849,025	0.45
					2,643,949	1.40
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	786,425	0.42
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	289	191,463	0.10
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,089	1,040,871	0.55

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	171,366	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	759,853	0.40
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	860,310	0.46
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	466,838	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	478,790	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	821,312	0.44
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,351	1,365,077	0.72
					6,942,305	3.68
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	395	384,402	0.20
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	660	674,231	0.36
FILIPINAS						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	780	781,950	0.42
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	1,070	1,118,910	0.59
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,033,065	0.55
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.11
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,193,690	0.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	955,882	0.51
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	247,047	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,901	1,272,482	0.68
					3,669,101	1.95
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	930,206	0.49
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	397,623	0.21
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,063,855	0.57
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	830	852,566	0.45
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,571,797	0.83
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	722,313	0.38
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	694,312	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	320,390	0.17
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	310,730	0.17
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	650,609	0.35
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	530	552,359	0.29
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	720	760,050	0.40
					8,826,810	4.68

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	476	152,468	0.08
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	164	52,357	0.03
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	588	289,884	0.15
					494,709	0.26
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,830,356	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,729,313	0.92
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,311,556	1.22
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,898,125	1.01
					7,769,350	4.12
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,072,341	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,554,694	0.82
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	700,842	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,592,627	0.84
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,107,875	1.12
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	835	840,181	0.45
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	348,907	0.18
					8,217,467	4.35
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,643,316	0.87
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,050,802	0.56
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,274,974	0.68
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	1,042,460	0.55
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,024,922	1.07
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	256,269	0.14
					7,292,743	3.87
TOTAL BONOS					**93,516,429**	**49.58**
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	3,585	22,406	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**22,406**	**0.01**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**93,538,835**	**49.59**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	183	149,317	0.08
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,398,770	0.74
					1,548,087	0.82

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BERMUDAS						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,960	1,955,712	1.04
BRASIL						
Banco do Brasil SA/Cayman	6.25%	18/04/30	USD	516	520,031	0.28
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	3,170	2,952,447	1.56
					3,472,478	1.84
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	343,401	0.18
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	314	169,266	0.09
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	889	870,386	0.46
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	460	481,218	0.26
					1,520,870	0.81
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	1,387	20,805	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	416	14,560	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	855	30,994	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	473	16,508	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	849	30,776	0.02
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	444	422,771	0.22
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	647	643,361	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	489,723	0.26
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	810	784,687	0.42
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,042	1,022,462	0.54
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	537	403,086	0.21
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	1,206	1,092,561	0.58
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[β]	USD	336	1,680	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	541	6,086	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	34,981	0.02
					5,046,035	2.68
CHILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	323,969	0.17
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	604,785	0.32
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	220	232,425	0.12
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	970	1,006,860	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	669,044	0.36
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	513,869	0.27
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	839,219	0.45
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	367	409,205	0.22
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	405	465,497	0.25
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	254	195,596	0.10
					5,260,469	2.79
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,087,783	0.58
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,453	1,047,773	0.55
					2,135,556	1.13

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	410	415,617	0.22
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,590,415	0.84
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	933,838	0.50
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	427,508	0.23
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,320	1,307,625	0.69
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,400	1,417,062	0.75
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	480	480,600	0.26
					3,632,795	1.93
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	997,144	0.53
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	597	567,150	0.30
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,570	1,630,837	0.86
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	643	589,897	0.31
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	763	765,177	0.41
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	1,026	884,925	0.47
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	670	696,381	0.37
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,040	1,058,720	0.56
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	490	499,188	0.27
					6,125,125	3.25
MÉXICO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	411	428,853	0.23
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	842,169	0.44
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	413	316,358	0.17
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,407	1,464,599	0.77
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	560	599,725	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	659	635,421	0.34
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	314,940	0.17
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	396,890	0.21
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	861	521,981	0.28
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	3,061	1,947,714	1.03
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,165	1,085,270	0.57
					8,553,920	4.53

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MARRUECOS						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	2,195	2,244,761	1.19
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,257	2,232,570	1.18
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	582,869	0.31
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	500,106	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	1,360	1,424,175	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	366,881	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	400,838	0.21
					3,274,869	1.74
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,160	1,881,328	1.00
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	632,833	0.33
					2,514,161	1.33
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,702,178	0.90
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,247	1,225,567	0.65
					2,927,745	1.55
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,366,505	1.26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	589,225	0.31
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	358	347,596	0.18
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	893	969,184	0.51
					4,272,510	2.26
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	938	938,205	0.50
COREA DEL SUR						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	2,600	2,605,125	1.38
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,930	1,930,000	1.02
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,579	1,542,384	0.82
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	435,644	0.23
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	860	858,396	0.46
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,008,422	0.53
					8,379,971	4.44
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	939	759,710	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,451	1,344,233	0.71
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	1,130	1,127,175	0.60
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	1,000	1,015,937	0.54
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,351,963	0.72
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	812,500	0.43
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,256,706	0.66
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,409,388	0.75
					8,317,902	4.41
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	666,323	0.35
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	472	457,250	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	999,275	0.53
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	336	319,620	0.17
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	409,911	0.22
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	1,020	1,040,719	0.55
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	480	462,253	0.25
					4,355,351	2.31
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	305	297,470	0.16
TOTAL BONOS					**84,613,837**	**44.86**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**84,613,837**	**44.86**
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	41	22,579	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	591	44,311	0.03
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	6	3,174	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	656	19,666	0.01
					89,730	0.05
TOTAL BONOS					**89,730**	**0.05**
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	13	296,734	0.15
Drillco Holding Lux SA			USD	1	32,783	0.02
					329,517	0.17
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**329,517**	**0.17**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	6	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**6**	**0.00**
Total Otros Valores					**419,253**	**0.22**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 194,262,972 USD)*	**178,571,925**	**94.67**
Otros activos menos pasivos	**10,060,538**	**5.33**
Patrimonio neto total	**188,632,463**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Tequ Mayflower Ltd ±	0.00%	02/03/26	USD	200	98,000	100.00
TOTAL BONOS					**98,000**	**100.00**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**98,000**	**100.00**
Total Inversiones *(Coste: 169.230 USD)*					**98,000**	**100.00**
Otros activos menos pasivos					**0**	**0.00**
Patrimonio neto total					**98,000**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
± Valor en situación de impago

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	13,329	11,858,645	2.32
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.38%	08/05/48	USD	10,690	8,989,622	1.76
					20,848,267	4.08
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	38,250	2,699,996	0.53
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	105,358	3,318,777	0.65
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/46	USD	34,285	15,021,116	2.93
					21,039,889	4.11
COLOMBIA						
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	69,633,200	13,631,247	2.66
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	49,361,700	13,552,685	2.65
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	48,705,600	7,632,011	1.49
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	16,187	15,944,195	3.12
					50,760,138	9.92
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	201,850	3,592,571	0.70
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	4,165	4,155,480	0.81
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	844,650	14,592,008	2.86
					22,340,059	4.37
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/40	USD	11,040	5,033,550	0.98
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	5,465	2,793,981	0.55
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	8,947	6,083,960	1.19
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	4,389	2,260,335	0.44
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	8.75%	11/03/61	USD	6,359	3,276,475	0.64
					14,414,751	2.82
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	290,801,000	17,883,553	3.50
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	2,770	2,693,825	0.53
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	8.25%	30/01/37	USD	5,175	5,013,281	0.98
					7,707,106	1.51

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,760,500	3,701,395	0.72
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	194,250	10,299,165	2.01
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	190,800	9,756,255	1.91
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	149,160	7,871,778	1.54
					27,927,198	5.46
PAÍSES BAJOS						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	7,591	7,670,098	1.50
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,126,105	0.61
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	5,369	4,843,845	0.95
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	617	469,576	0.09
					8,439,526	1.65
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	18,066,000	2,492,047	0.49
SENEGAL						
Bono internacional del Gobierno de Senegal	7.75%	10/06/31	USD	8,550	8,146,526	1.59
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	8,355	8,240,119	1.61
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,689,352	0.33
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	37,749	1,627,984	0.32
					3,317,336	0.65
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[ß]	USD	1,018	580,260	0.11
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[ß]	USD	538	308,005	0.06
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[ß]	USD	1,018	586,304	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,506	894,658	0.18
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,421	1,430,660	0.28
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	10,691	6,149,998	1.20
					9,949,885	1.95
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	11,019	10,484,854	2.05

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TÚNEZ (continuación)						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	5,440	5,048,287	0.99
					15,533,141	3.04
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,490	10,447,384	2.04
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,567,250	1.09
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	3,346,659	0.66
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	172,156	5,184,018	1.01
					24,545,311	4.80
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	19,497	6,245,084	1.22
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	3,377	1,078,107	0.21
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	1,451	454,163	0.09
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	39,738	19,590,834	3.83
					27,368,188	5.35
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	19.00%	23/02/34	NGN	933,700	572,481	0.11
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.75%	20/07/33	UYU	186,592	4,749,381	0.93
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	17,133	13,234,856	2.58
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	12,633	2,393,954	0.47
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	9.25%	07/05/28	USD	11,671	1,984,070	0.39
					17,612,880	3.44
TOTAL BONOS					**330,292,825**	**64.58**
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	10,908	68,175	0.01
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	161,525	2,861,334	0.56
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	8,107,433	4,538,091	0.89
					7,399,425	1.45
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**7,467,600**	**1.46**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**337,760,425**	**66.04**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	49,151	20,397,543	3.99
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,599	1,583,107	0.31
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	7,415	7,570,715	1.48
					29,551,365	5.78
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	11,347	10,569,782	2.07
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	7,561	274,086	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	3,878	140,578	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	10,381	376,311	0.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	2,123	23,884	0.01
					814,859	0.16
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	6,050	5,366,411	1.05
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	2,508	1,657,462	0.32
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	26,645	16,954,213	3.32
					18,611,675	3.64
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	1,688	1,461,702	0.28
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	30,098	8,171,225	1.60
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	46,202	12,381,860	2.42
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	44,916	11,880,670	2.32
					32,433,755	6.34
TURQUÍA						
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	13,270	13,477,344	2.63
REINO UNIDO						
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	5,175	5,327,016	1.04
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	14,903	7,358,542	1.44
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	6,028	5,325,348	1.04
					12,683,890	2.48
TOTAL BONOS					**130,297,799**	**25.47**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	8,412,000	4,819,674	0.94
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	12/12/24	EGP	627,300	11,758,698	2.30
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	320,500	5,701,539	1.12
					17,460,237	3.42
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**22,279,911**	**4.36**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**152,577,710**	**29.83**
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	1,528,296	937,047	0.18
TOTAL BONOS					**937,047**	**0.18**
Total Otros Valores					**937,047**	**0.18**
Total Inversiones *(Coste: 518,027,155 USD)*					**491,275,182**	**96.05**
Otros activos menos pasivos					**20,187,366**	**3.95**
Patrimonio neto total					**511,462,548**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	57,208,846	1.46
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	61,979	55,661,412	1.42
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	29,882	29,940,504	0.76
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	41,676	41,304,445	1.06
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	15,595,029	0.40
					199,710,236	5.10
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	18,042,067	0.46
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	55,409,449	1.42
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	38,157	38,062,902	0.97
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.85%	22/10/34	EUR	34,129	33,273,240	0.85
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	38,300	24,303,944	0.62
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,820,180	0.07
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,089,873	0.26
					182,001,655	4.65
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	73,619,891	1.88
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	41,852,767	1.07
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	29,268,993	0.75
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	65,587	60,506,702	1.55
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,697,684	0.14
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	191,249	188,284,306	4.80
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,070,065	0.18
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	47,755,465	1.22
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,408	66,560,673	1.70
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	9,251	5,688,461	0.14
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,700	2,346,092	0.06
					528,651,099	13.49
ALEMANIA						
Bundesobligation	2.10%	12/04/29	EUR	116,555	114,625,783	2.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	51,598	44,678,312	1.14

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	28,853	24,086,071	0.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	37,263	35,321,397	0.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	26,958	26,657,690	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	174,824	172,959,992	4.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	33,865,516	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,787	20,058,343	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	14,012	7,093,800	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	11,894	5,733,105	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	13,480,823	0.34
Bundesschatzanweisungen	2.50%	19/03/26	EUR	57,810	57,437,339	1.47
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	140,021	140,213,494	3.58
					696,211,665	17.77
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	18/07/38	EUR	21,846	22,734,536	0.58
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	33,551	32,384,773	0.83
					55,119,309	1.41
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	39,931,685	1.02
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,586,186	0.55
					61,517,871	1.57
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,139,052	0.44
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,756,154	0.38
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	8,059,654	0.20
Bono del Gobierno de Irlanda	2.60%	18/10/34	EUR	13,300	12,901,035	0.33
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,490,196	0.16
					59,346,091	1.51
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	50,497,236	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	6,306	6,153,263	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	27,656	20,886,188	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	38,420,956	0.98
					115,957,643	2.96
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,548,529	1.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.50%	15/07/32	EUR	35,504	29,811,392	0.76
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	39,220	40,275,006	1.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	20,450	18,966,424	0.48
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,797,670	0.05
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,224,536	0.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,729,412	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	20,198,313	0.51
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,625,451	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	34,008	25,549,148	0.65
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	13,884	11,936,655	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,972,938	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	38,915,368	0.99
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,892,019	0.56
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	25,094	16,334,931	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	13,354	11,004,044	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	9,829	6,543,704	0.17
					229,965,619	5.87
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	32,350	17,447,351	0.45
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	29,364,544	0.75
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	146,492,921	3.74
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	13,140,050	0.34
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	32,478,930	0.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,771,373	0.58
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/04/28	EUR	24,100	22,711,348	0.58
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,403,923	0.06
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	130,848,425	3.34
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	19,146,576	0.49
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	92,759	85,970,280	2.19
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	34,029	33,674,780	0.86
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	16,200	16,243,859	0.41
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	13,196,210	0.34
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,730,553	0.22
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,382,899	0.09
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,196,038	0.67
					606,752,709	15.49

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	3.13%	04/12/30	EUR	63,344	63,803,135	1.63
Unión Europea	2.75%	04/02/33	EUR	24,913	24,357,878	0.62
Unión Europea	3.00%	04/12/34	EUR	21,130	20,836,185	0.53
Unión Europea	3.25%	04/02/50	EUR	30,356	29,107,359	0.75
Unión Europea	3.38%	05/10/54	EUR	30,907	29,880,768	0.76
					167,985,325	4.29
TOTAL BONOS					**3,014,026,494**	**76.94**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**3,014,026,494**	**76.94**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	26,947,239	0.69
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	104,907,900	2.68
					131,855,139	3.37
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	144,609,051	3.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,848,186	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	116,069	110,649,348	2.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,946	10,312,491	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	75,464,441	1.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	15,483,121	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	46,500	41,340,225	1.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,065,169	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	6,064	5,215,082	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,485,300	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,306,409	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	30,870	19,659,925	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	21,802	15,315,872	0.39
					495,754,620	12.65
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,770,018	0.27
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	9,074,760	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,500,139	0.09
					12,574,899	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	4.00%	04/04/44	EUR	7,950	8,502,642	0.22
TOTAL BONOS					**659,457,318**	**16.83**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**659,457,318**	**16.83**
Total Inversiones *(Coste: 3,987,927,245 EUR)*					**3,673,483,812**	**93.77**
Otros activos menos pasivos					**244,062,512**	**6.23**
Patrimonio neto total					**3,917,546,324**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	69,339	51,104,595	1.97
MULTINACIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	6,536	6,471,401	0.25
PAÍSES BAJOS						
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	4,080	4,140,391	0.16
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	15,070	15,571,618	0.60
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	2,859	2,804,503	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	5,400	5,712,562	0.22
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	7,100	7,136,221	0.28
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	3,757	3,751,713	0.15
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,582,299	0.60
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	9,100	8,948,383	0.35
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	4,096	4,021,611	0.16
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	5,600	5,467,759	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	4,100	3,974,675	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,670,678	0.18
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	6,103	6,054,180	0.23
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,413,422	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,389,330	0.05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	2,177	1,479,468	0.06
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,100	1,014,494	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	900	1,018,591	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	1,300	1,255,798	0.05
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	700	687,442	0.03
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,800	12,276,855	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,966,878	0.19
					115,338,871	4.46
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,400,702	0.25
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	14,480	14,869,508	0.57
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	12,060	11,185,089	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,713,773	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	959	880,967	0.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,594,850	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,119,591	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	10,861,844	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,887,512	0.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,648,637	0.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	10,218,110	0.40
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	31,803,222	1.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	26,439,622	1.02
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,500,463	0.14
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	4,838	3,220,922	0.12
					130,944,110	5.06
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	15,998	8,628,214	0.33
ESPAÑA						
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	10,200	10,779,339	0.42
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	9,845,992	0.38
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,117,398	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,176,302	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	5,000	5,083,894	0.20
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/27	EUR	41,081	37,976,359	1.47
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,365,622	0.17
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,042,605	0.19
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	55,937,150	2.16
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,254,719	0.40
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,445,155	0.36
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	12,894,366	0.50
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	9,900	9,926,803	0.38
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,743,817	0.10
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,002,499	0.58
					199,592,020	7.71
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	51,666	45,660,770	1.76
Unión Europea	3.13%	04/12/30	EUR	48,532	48,884,143	1.89
Unión Europea	2.75%	04/02/33	EUR	14,610	14,284,454	0.55
Unión Europea	3.00%	04/12/34	EUR	12,381	12,208,841	0.47
Unión Europea	0.00%	04/07/35	EUR	27,687	19,738,507	0.76
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	23,143	14,454,490	0.56
Unión Europea	3.38%	04/11/42	EUR	19,471	19,258,446	0.75
Unión Europea	3.25%	04/02/50	EUR	10,214	9,793,865	0.38
Unión Europea	2.50%	04/10/52	EUR	8,186	6,729,453	0.26
Unión Europea	3.38%	05/10/54	EUR	18,568	17,951,471	0.69
					208,964,440	8.07
SUECIA						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	4,648	4,597,942	0.18
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	18,388	20,779,893	0.80
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,851,515	0.30
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,317,695	0.17
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	5,070	5,078,656	0.19
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,770	2,783,336	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,155,898	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,308,365	0.16
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	9,260	9,773,334	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	4,090	4,097,813	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	9,029	9,016,042	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	5,413	5,480,423	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	4,423	4,376,523	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	2,804	2,839,760	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,773,555	0.22
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	6,257	6,132,271	0.24
					78,985,186	3.05
ESTADOS UNIDOS						
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	4,055	4,076,523	0.16
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	9,124	7,425,384	0.29
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	5,007	5,045,250	0.19
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,659,142	0.22
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	7,497	7,637,357	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	4,897	4,966,400	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,187,091	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	3,355	3,359,239	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	4,478	4,455,328	0.17
					46,811,714	1.81
TOTAL BONOS					**2,045,235,700**	**79.01**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**2,045,235,700**	**79.01**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	96,048,743	3.71
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,468,140	0.13
					99,516,883	3.84
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	12,052	9,902,599	0.38
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	6,300	6,419,757	0.25
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,316,334	0.25
					22,638,690	0.88
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	17,980	19,268,411	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	12,563,652	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	43,800	43,001,726	1.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	24,457	23,655,599	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,075,666	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	10,971,926	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	16,793,480	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	26,889,935	1.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	12,619,523	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	14,342,786	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,777,759	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,481,597	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	11,341,873	0.44
					223,783,933	8.65
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	4,810	4,984,826	0.19
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,679	5,596,906	0.22
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	5,282	5,164,431	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,726,097	0.10
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	4,000	4,098,666	0.16
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,400	1,439,645	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,900	3,019,125	0.12
					22,044,870	0.85
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,464,729	0.25
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,501,629	0.10
					8,966,358	0.35
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	4.00%	04/04/44	EUR	4,930	5,272,707	0.20
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,989,412	0.19
TOTAL BONOS					**392,197,679**	**15.15**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**392,197,679**	**15.15**
Total Inversiones *(Coste: 2,631,501,065 EUR)*					**2,437,433,379**	**94.16**
Otros activos menos pasivos					**151,099,583**	**5.84**
Patrimonio neto total					**2,588,532,962**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	6,330	7,826,736	0.49
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	10,775,207	0.67
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	4,830	5,221,847	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	9,800	9,797,819	0.61
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	15,800	15,065,657	0.94
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	16,240	16,410,520	1.02
					97,055,043	6.06
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	8,861	10,320,896	0.64
PANAMÁ						
Carnival Corp	5.75%	15/01/30	EUR	10,919	12,113,852	0.76
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	8,200	8,690,689	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	5,000	5,698,026	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,174,310	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,278,502	0.39
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,133,414	0.32
					35,974,941	2.25
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ±	2.63%	31/12/49†	EUR	3,437	1,330,886	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	5,490	5,496,819	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	6,080	5,122,752	0.32
					11,950,457	0.75
REINO UNIDO						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	10,205	11,582,617	0.72
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,780	6,023,358	0.38
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,584	9,954,833	0.62
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,238	6,572,159	0.41
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	3,516	3,886,032	0.24
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,620	5,982,495	0.38
					44,001,494	2.75
ESTADOS UNIDOS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	4,952	4,873,540	0.30
Brandywine Operating Partnership LP	8.05%	15/03/28	USD	7,700	8,014,537	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,617	4,814,197	0.30
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	16,186	15,837,790	0.99
Piedmont Operating Partnership LP	9.25%	20/07/28	USD	6,305	6,729,950	0.42
Piedmont Operating Partnership LP	6.88%	15/07/29	USD	4,990	4,931,478	0.31

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
U.S. Treasury Note	2.13%	30/11/24	USD	86,868	85,754,204	5.36
					130,955,696	8.18
TOTAL BONOS					**542,080,094**	**33.87**
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	199	69,041	0.01
TOTAL *WARRANTS*					**69,041**	**0.01**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**542,149,135**	**33.88**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Pan American Energy LLC/Argentina	8.50%	30/04/32	USD	4,615	4,837,443	0.30
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	15,599	15,862,498	0.99
					20,699,941	1.29
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	5,172	5,434,644	0.34
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	8,356	8,660,000	0.54
					14,094,644	0.88
CANADÁ						
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	15,940	15,797,170	0.99
Enbridge Inc, VRB	7.20%	27/06/54	USD	7,580	7,644,583	0.48
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	4,985	5,214,935	0.32
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	8,297	8,042,847	0.50
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	12,268	10,827,885	0.68
					47,527,420	2.97
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	8,319	8,015,750	0.50
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	16,075	15,965,047	1.00
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	6,166	6,185,879	0.39
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,179	6,492,619	0.40
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	8,624	8,634,599	0.54
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	4,513	4,662,322	0.29
					49,956,216	3.12
CHILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	5,390	5,400,780	0.34
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	3,433	3,480,036	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	5,200	5,160,890	0.32
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	10,721	10,866,362	0.68
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,274	5,345,753	0.33
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	6,430	5,196,444	0.33
					26,569,449	1.66
ALEMANIA						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	11,570	11,987,573	0.75
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	10,677	10,114,789	0.63
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	4,333	4,903,621	0.31
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	7,459	7,923,984	0.49
Lottomatica SpA/Roma	5.38%	01/06/30	EUR	4,756	5,170,516	0.32
					17,998,121	1.12
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	5,960	6,152,210	0.39
SoftBank Group Corp	7.00%	08/07/31	USD	17,000	16,970,930	1.06
					23,123,140	1.45
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	5,800	6,059,028	0.38
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	4,420	4,373,101	0.27
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	5,260	5,142,207	0.32
					15,574,336	0.97
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	6,020	6,265,183	0.39
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,972	5,478,799	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	7,280	5,544,698	0.35
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	3,151	1,261,282	0.08
CSN Resources SA	8.88%	05/12/30	USD	7,044	7,003,039	0.44
CSN Resources SA	5.88%	08/04/32	USD	7,519	6,263,171	0.39
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	5,070	4,676,150	0.29
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	7,593	7,846,697	0.49
					44,339,019	2.77
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	8,406	8,021,043	0.50
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	7,630	7,731,769	0.48
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,944	5,141,592	0.32
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	11,334	9,984,642	0.63
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	12,939	10,435,173	0.65
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	11,724	7,609,228	0.48
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	9,540	6,095,298	0.38
					46,997,702	2.94

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	7,218	7,030,101	0.44
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	7,285	6,976,526	0.44
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	5,769	5,730,344	0.36
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	4,535	4,509,241	0.28
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	9,813	8,163,137	0.51
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	6,046	6,160,073	0.38
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	16,373	15,991,363	1.00
WE Soda Investments Holding Plc	9.38%	14/02/31	USD	11,585	11,827,416	0.74
					66,388,201	4.15
ESTADOS UNIDOS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	7,944	7,989,336	0.50
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	5,655	5,219,473	0.33
AES Corp, VRB	7.60%	15/01/55	USD	7,432	7,527,834	0.47
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	4,700	4,634,834	0.29
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	11,400	12,019,396	0.75
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	6,276	6,025,837	0.38
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	8.00%	15/02/31	USD	5,208	5,162,759	0.32
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	4,972	4,830,042	0.30
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	8,192	7,994,429	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	5,078	5,339,578	0.33
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,066	5,705,062	0.36
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	9,534	9,357,874	0.58
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	4,567	4,914,987	0.31
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	6,787	7,435,359	0.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	24,586	23,387,420	1.46
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,918	4,852,246	0.30
Central Parent LLC / CDK Global II LLC / CDK Financing Co Inc 144A	8.00%	15/06/29	USD	10,556	10,726,638	0.67
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	5,150	5,285,208	0.33
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	7,749	8,074,741	0.50
CITGO Petroleum Corp 144A	8.38%	15/01/29	USD	14,261	14,711,402	0.92
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	3,160	3,036,949	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	10,800	10,486,750	0.66
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	5,538	5,648,046	0.35
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	7,002	6,010,153	0.38
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,386	9,997,650	0.62
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	8,964	9,304,928	0.58
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	5,625	4,568,090	0.29
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	5,380	4,591,718	0.29
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	10,952	4,142,896	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	7,601	7,348,039	0.46
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	4,841	4,741,913	0.30
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	9,926,827	0.62
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	4,920,543	0.31
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	6,186	6,071,216	0.38
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	16,948	15,132,123	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Encino Acquisition Partners Holdings LLC 144A	8.75%	01/05/31	USD	4,143	4,323,270	0.27
Energy Transfer LP, FRB	8.61%	01/11/66	USD	5,782	5,683,667	0.35
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	6,562	6,867,894	0.43
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	7,149	6,998,913	0.44
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	4,965	4,571,691	0.29
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,276	5,100,535	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	5,144	5,528,812	0.35
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,453	4,453,977	0.28
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	8,587	8,119,396	0.51
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	12,251	12,328,913	0.77
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	5,977	6,267,518	0.39
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	16,780	15,215,782	0.95
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	5,695	5,259,416	0.33
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	6,137	5,430,552	0.34
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	5,172	5,299,103	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	7,117	7,084,363	0.44
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	10,370	11,071,779	0.69
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,760	4,872,636	0.30
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	7,940	7,590,859	0.47
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	8,749	8,088,781	0.51
Nabors Industries Inc 144A	9.13%	31/01/30	USD	7,478	7,753,078	0.48
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	10,164	9,764,757	0.61
Newmark Group Inc 144A	7.50%	12/01/29	USD	8,015	8,246,104	0.52
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A	8.13%	15/02/29	USD	5,561	5,670,418	0.35
NRG Energy Inc 144A, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	9,577	10,483,511	0.65
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,800	13,084,125	0.82
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	5,320	5,315,485	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	7,862	7,967,752	0.50
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	820	769,636	0.05
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	16,438	16,720,997	1.04
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	6,508	3,964,088	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	7,742	5,194,379	0.32
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	7,828	7,698,746	0.48
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	7,168	7,916,095	0.49
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	8,612	8,194,980	0.51
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	10,390	9,686,855	0.61
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	10,642	9,696,990	0.61
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	4,725	4,528,045	0.28
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	6,173	5,746,870	0.36
Venture Global LNG Inc 144A	9.50%	01/02/29	USD	9,001	9,862,589	0.62
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	12,988	8,644,016	0.54
Vibrantz Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	6,292,483	0.39
Vital Energy Inc 144A	7.88%	15/04/32	USD	10,840	11,027,749	0.69
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	7,113	2,916,497	0.18
White Cap Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	7,191	7,197,422	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Xerox Holdings Corp 144A	8.88%	30/11/29	USD	5,579	5,326,077	0.33
					606,949,897	37.92
TOTAL BONOS					**1,019,222,307**	**63.68**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**1,019,222,307**	**63.68**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	8,120	633,324	0.04
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					633,324	0.04
REINO UNIDO						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	5,560	7,031,383	0.44
TOTAL BONOS					**7,664,707**	**0.48**
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	984,840	0.06
TOTAL CRÉDITOS					**984,840**	**0.06**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	2,020	0	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	20	204	0.00
Voyager			USD	3	0	0.00
					204	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**204**	**0.00**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	1	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**1**	**0.00**
Total Otros Valores					**8,649,752**	**0.54**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 1,624,087,813 USD)*	**1,570,021,194**	**98.10**
Otros activos menos pasivos	**30,475,969**	**1.90**
Patrimonio neto total	**1,600,497,163**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLA DE MAN (continuación)						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,551,550	1.28
					2,455,300	2.02
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	571	567,233	0.47
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	286,556	0.23
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	200	165,375	0.14
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	649	611,218	0.50
					1,630,382	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,039	2,461,974	2.02
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	2,023,828	1.66
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	555,999	0.46
					2,579,827	2.12
LUXEMBURGO						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	360	365,382	0.30
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,668	1,439,693	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	441,225	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	321	329,125	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,036,967	0.85
					3,612,392	2.97
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,603,804	1.32
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,007	997,685	0.82
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	555	552,746	0.46
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	560,473	0.46
					1,113,219	0.92
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	530,600	0.44
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	473	452,225	0.37
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	848,061	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	622,357	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	327,945	0.27
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	466,890	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	542,006	0.45
					3,790,084	3.12
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	780,750	0.64
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	377,472	0.31
					1,158,222	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
FILIPINAS						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	481,200	0.40
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	720	752,912	0.62
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	701,705	0.58
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.17
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	614,603	0.51
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,041	1,980,750	1.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	567,373	0.47
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	164,445	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,017	680,754	0.56
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,079	754,626	0.62
					4,147,948	3.41
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,221	1,170,634	0.96
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,181	1,162,178	0.96
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	396	402,930	0.33
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,284	2,289,710	1.88
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,530	1,564,903	1.29
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,058	2,818,138	2.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,049,663	0.86
					10,458,156	8.60
REINO UNIDO						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,241	1,252,656	1.03
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	671,466	0.55
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	750	766,669	0.63
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,470	1,475,512	1.21
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	402,482	0.33
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	321,897	0.27
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	201	191,613	0.16
Standard Chartered Plc, VRB	6.10%	11/01/35	USD	811	824,394	0.68
					5,906,689	4.86
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,233	1,135,131	0.94
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,317	1,276,667	1.05
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	521,230	0.43
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	183,500	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	270	221,062	0.18
					3,337,590	2.75
TOTAL BONOS					**66,084,751**	**54.37**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**66,084,751**	**54.37**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	705,336	0.58
BERMUDAS						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,760	1,756,150	1.45
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,396	1,180,056	0.97
ISLAS CAIMÁN						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	592,072	0.49
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	503,719	0.42
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,469	1,341,840	1.10
					2,437,631	2.01
CHILE						
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	211,296	0.17
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,360	1,411,680	1.16
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	1,024,995	0.84
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	276,863	0.23
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,370,199	1.13
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	553,922	0.46
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	552,656	0.45
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	984,165	0.81
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	268	206,377	0.17
					6,592,153	5.42
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	686	724,484	0.60
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	561,890	0.46
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	431,404	0.35
					1,717,778	1.41
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	277	280,795	0.23
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,202	1,143,048	0.94

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	290	290,363	0.24
INDONESIA						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	725	720,695	0.59
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	612,281	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	750,173	0.62
					2,083,149	1.71
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	658	622,184	0.51
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	835	784,962	0.65
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	610	633,637	0.52
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	864	866,465	0.71
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	830	844,940	0.70
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	500	509,375	0.42
					2,854,417	2.35
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	526,330	0.43
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,519	1,515,202	1.25
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	676	705,364	0.58
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,552	1,231,900	1.01
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,061	1,104,435	0.91
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	575	554,427	0.45
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	863,008	0.71
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	425,130	0.35
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	534	339,784	0.28
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,314	1,224,073	1.01
					8,489,653	6.98
MARRUECOS						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	868	887,678	0.73
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	574	488,043	0.40
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,450	1,262,625	1.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PANAMÁ (continuación)						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,233	1,176,898	0.97
					2,439,523	2.01
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,397	1,328,460	1.09
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	712	700,231	0.58
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,067,547	1.70
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	529	574,130	0.47
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,006,460	0.83
					4,348,368	3.58
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	378	377,829	0.31
COREA DEL SUR						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	1,770	1,773,489	1.46
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,340,000	1.10
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,067	1,042,257	0.86
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	263,412	0.22
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	529,012	0.43
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	818,719	0.67
					5,766,889	4.74
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	999,485	0.82
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,892	1,402,445	1.16
					2,401,930	1.98
ESTADOS UNIDOS						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,801,574	1.48
TOTAL BONOS					**50,777,969**	**41.77**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**50,777,969**	**41.77**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 120,962,281 USD)*	**116,862,720**	**96.14**
Otros activos menos pasivos	**4,686,780**	**3.86**
Patrimonio neto total	**121,549,500**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable
† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,603,138	0.18
					44,600,876	5.15
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	9.00%	31/01/40	ZAR	53,336	2,149,718	0.25
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	459,897	17,625,514	2.03
					19,775,232	2.28
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	4,400	4,099,941	0.47
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,600	4,500,189	0.52
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	5,900	6,235,108	0.72
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,800	2,917,118	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,744,932	0.32
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	4,600	4,509,681	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	1,140	1,206,016	0.14
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	3,500	3,558,726	0.41
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	3,900	3,926,402	0.45
					33,698,113	3.89
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	2,279	2,575,450	0.30
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	10,109	9,454,237	1.09
					12,029,687	1.39
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,630	3,216,867	0.37
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	4,060	4,138,171	0.48
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	3,730	3,988,392	0.46
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	3,180	3,747,331	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,430	2,434,149	0.28
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,010	2,019,677	0.23
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,068	4,676,565	0.54
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	2,048	2,441,579	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,859	2,956,701	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	2,800	2,935,030	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	5,640	5,952,657	0.69
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	2,880	2,885,501	0.33
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,980	3,017,118	0.35
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,042	3,010,034	0.35
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,822	4,883,497	0.57
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	965	1,072,264	0.12
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	4,213	5,336,138	0.62
					58,711,671	6.78
ESTADOS UNIDOS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	2,990	2,780,803	0.32
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	929	961,342	0.11
Bank of America Corp, FRB	4.70%	22/09/26	EUR	8,715	8,778,486	1.01
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	2,932	2,947,562	0.34
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	7,915	7,355,156	0.85
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	3,432	3,458,218	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,849	6,043,514	0.70
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	1,740	1,566,174	0.18

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	3,526	3,531,960	0.41
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	4,550	4,521,686	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,207	5,304,484	0.61
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	3,461	3,510,049	0.41
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,960	2,943,893	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	6,146	6,389,257	0.74
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	2,813	2,742,207	0.32
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	2,600	2,554,387	0.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	3,857	3,908,798	0.45
					69,297,976	8.00
TOTAL BONOS					**671,992,533**	**77.61**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**671,992,533**	**77.61**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	3,720	3,751,729	0.43
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,097	9,738,032	1.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	4,651	4,216,542	0.49
					13,954,574	1.61
FRANCIA						
Engie SA 144A	5.63%	10/04/34	USD	1,900	1,761,049	0.20
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,377	2,252,396	0.26
					4,013,445	0.46
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	3,700	3,770,333	0.43
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	4,300	4,380,684	0.51
					8,151,017	0.94
IRLANDA						
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	2,940	2,718,876	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,849	1,713,787	0.20
					4,432,663	0.51
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	3,900	4,179,466	0.48
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	5,400	5,912,988	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	4,963	5,131,853	0.59
					15,224,307	1.76
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	788	816,641	0.10
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	2,705	2,347,527	0.27
					3,164,168	0.37

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,032	1,731,815	0.20
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	3,874	3,817,998	0.44
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	3,631	3,550,179	0.41
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,018	1,959,838	0.23
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	2,800	2,869,066	0.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,100	1,131,150	0.13
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,100	2,186,263	0.25
					15,514,494	1.79
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	1,256	1,184,320	0.14
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,216,410	0.14
					2,400,730	0.28
ESPAÑA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	6,790	6,700,084	0.78
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,950	2,196,242	0.25
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	4,100	3,822,813	0.44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	3,480	3,254,437	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,270	2,053,371	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,291	1,801,356	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	5,307	3,239,223	0.37
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,000	2,759,980	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,760	5,501,279	0.64
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,570	3,283,488	0.38
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	3,643	2,800,807	0.32
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,071	674,754	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	1,973	1,497,523	0.17
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	3,573	2,596,568	0.30
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,226	2,350,261	0.27
					35,635,860	4.12
TOTAL BONOS					**116,871,128**	**13.50**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**116,871,128**	**13.50**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	396,361	0.04
TOTAL CRÉDITOS					**396,361**	**0.04**
Total Otros Valores					**396,361**	**0.04**
Total Inversiones *(Coste: 809,898,837 EUR)*					**789,260,022**	**91.15**
Otros activos menos pasivos					**76,599,786**	**8.85**
Patrimonio neto total					**865,859,808**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	409	394,941	1.56
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	200	189,313	0.75
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	309	289,301	1.14
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	2,007	30,105	0.12
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	200	179,125	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	476	17,255	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	200	6,750	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	337,451	1.33
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	233,223	0.92
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	226,179	0.89
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	570	2,850	0.01
					1,032,938	4.08
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	395	409,812	1.62
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	291,560	1.15
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	278	230,118	0.91
					931,490	3.68
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	436	410,456	1.62
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	33,309	0.13
					443,765	1.75
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	78,960	0.31
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	334,614	1.32
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	281,395	1.11
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	382	316,964	1.26
					932,973	3.69
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	295,564	1.17
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	291	266,704	1.05
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	255	254,522	1.01
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	201	199,141	0.79
					1,015,931	4.02
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	200	163,000	0.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	305	303,856	1.20
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	366	346,785	1.37
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	336	327,495	1.29
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	273	260,783	1.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	348	327,990	1.30
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	272	274,834	1.09
					1,537,887	6.08
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	310,441	1.23
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	366	304,485	1.20
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	199,188	0.79
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	210	215,709	0.85
QNB Finansbank AS, VRB	10.75%	15/11/33	USD	270	293,794	1.16
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	304,219	1.20
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	257,969	1.02
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	201,250	0.80
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	300,281	1.19
					1,772,410	7.01
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	102	32,671	0.13
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	103	32,883	0.13
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	231	66,990	0.26
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	76	37,468	0.15
					170,012	0.67
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	343	321,241	1.27
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	203,437	0.80
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	148,970	0.59
					673,648	2.66
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	320,658	1.27
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	389	356,907	1.41
					677,565	2.68
TOTAL BONOS					**11,222,916**	**44.36**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23ß	USD	200	1,250	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**1,250**	**0.01**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**11,224,166**	**44.37**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	573	264,373	1.05
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	150	122,391	0.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	94	93,051	0.37
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	89	81,079	0.32
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	244,019	0.96
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	123	123,934	0.49
					928,847	3.67
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	680	633,622	2.50
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	336,352	1.33
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	179	96,492	0.38
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	254	248,682	0.99
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	331,800	1.31
					676,974	2.68
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	831	12,465	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	206	7,210	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22ß	USD	226	8,192	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22ß	USD	226	8,193	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23ß	USD	200	6,980	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24ß	USD	262	9,497	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.50%	15/01/25	USD	215	7,794	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	486	462,763	1.83
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	288,297	1.14
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	200	150,125	0.59
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	181,188	0.72
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.35%	05/02/25	USD	510	2,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	3,150	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,857	0.07
					1,167,261	4.61
CHILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	200,600	0.79
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	223	248,645	0.98
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	62,066	0.25
					511,311	2.02

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	263	189,652	0.75
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	324	287,874	1.14
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	267,469	1.06
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	283,412	1.12
					550,881	2.18
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	193	183,118	0.72
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	200	183,483	0.73
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	282	271,756	1.07
					455,239	1.80
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	200	153,200	0.61
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	408,829	1.62
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	199,750	0.79
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	188	124,244	0.49
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	781	514,484	2.03
					1,400,507	5.54
MARRUECOS						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	449	459,179	1.81
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	434	429,605	1.70
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	435	427,523	1.69
PERÚ						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	210	220,959	0.87
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	232	251,793	1.00
					472,752	1.87
TURQUÍA						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	240	221,899	0.88
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	228	227,430	0.90
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	200,125	0.79
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	228,162	0.90
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	371,985	1.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	401,213	1.59
					1,650,814	6.53
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	627	607,025	2.40
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	200	204,062	0.81
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	280	269,580	1.06
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	257,344	1.02
					1,338,011	5.29
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	200	200,625	0.79
TOTAL BONOS					**12,300,147**	**48.62**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**12,300,147**	**48.62**
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	22	12,215	0.05
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	320	23,972	0.10
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	515	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	107	3,195	0.01
					39,897	0.16
TOTAL BONOS					**39,897**	**0.16**
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	170,704	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	18,612	0.07
					189,316	0.75
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**189,316**	**0.75**
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	1	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**1**	**0.00**
Total Otros Valores					**229,214**	**0.91**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 28,410,343 USD)*	**23,753,527**	**93.90**
Otros activos menos pasivos	**1,543,898**	**6.10**
Patrimonio neto total	**25,297,425**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,000	6,786,105	0.36
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	5,046	5,385,020	0.28
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	5,400	5,792,251	0.31
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	4,993	5,282,790	0.28
					16,460,061	0.87
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	6,900	7,301,765	0.39
CHILE						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	5,870	5,794,502	0.31
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	5,230	5,658,864	0.30
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	7,045	7,760,807	0.41
					13,419,671	0.71
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	4,300	4,683,643	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	8,200	9,182,795	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	8,000	8,954,743	0.47
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	4,800	5,325,545	0.28
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	8,300	8,907,787	0.47
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,500	5,965,285	0.32
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	5,000	5,542,576	0.29
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	6,500	7,001,425	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,722,859	0.25
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	5,800	6,228,081	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,876,772	0.36
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	9,374,347	0.50
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	2,900	3,474,082	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,000	7,404,199	0.39
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	6,300	6,899,688	0.36
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	6,000	6,512,548	0.34
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	6,700	7,418,974	0.39
					114,475,349	6.04
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	6,200	6,729,366	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,500	8,310,723	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	888,005	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	369,852	0.02
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,900	6,449,377	0.34
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	4,039,892	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,527,499	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,200	7,432,971	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,889,449	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,600	9,994,754	0.53
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	6,599	6,978,211	0.37

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	4,800	5,289,460	0.28
					72,438,884	3.82
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	8,308	8,736,808	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	6,970	8,262,847	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	13,176	13,496,271	0.71
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	12,140	12,763,955	0.67
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,620	6,498,478	0.34
					49,758,359	2.62
JAPÓN						
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	5,788	5,819,215	0.31
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,335	5,780,664	0.30
MULTINACIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	9,367	9,939,860	0.52
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,500	9,935,886	0.52
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,900	7,497,110	0.39
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	4,538	4,898,449	0.26
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	4,710	4,951,721	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	8,281	7,244,755	0.38
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	5,963	6,381,852	0.34
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,152	6,425,585	0.34
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,139,887	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	5,100	5,280,073	0.28
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,000	9,040,327	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	17,100	16,304,130	0.86
					83,099,775	4.38
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	13,435	15,647,447	0.83
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	9,800	9,786,886	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	5,500	5,942,376	0.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,800	6,081,271	0.32
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	9,500	10,759,921	0.57
Banco Santander SA, FRB	6.75%	14/03/28	USD	6,400	6,455,389	0.34
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,486,000	0.45
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,600	11,011,243	0.58
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	8,800	9,246,218	0.49
					67,769,304	3.58

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	9,918	12,012,306	0.63
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	9,306,106	0.49
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,890	5,249,805	0.28
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	7,639	9,589,629	0.51
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	9,618	10,439,554	0.55
Pension Insurance Corp. Plc	6.88%	15/11/34	GBP	4,430	5,558,136	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	5,521,316	0.29
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	4,440	5,608,698	0.30
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	9,260	9,399,036	0.49
					60,672,280	3.20
ESTADOS UNIDOS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	6,600	6,578,646	0.35
Ashtead Capital Inc 144A	5.80%	15/04/34	USD	12,376	12,302,703	0.65
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	4,801	5,324,602	0.28
Boardwalk Pipelines LP	5.63%	01/08/34	USD	9,508	9,354,142	0.49
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,140,084	0.32
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	3,203	2,938,809	0.16
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	8,535	8,511,026	0.45
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	18,378	18,397,972	0.97
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,480,448	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	5,940	6,276,443	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	6.13%	08/03/34	USD	7,038	6,974,549	0.37
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	8,013	7,189,490	0.38
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	11,113	12,306,447	0.65
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	6,183	5,969,866	0.32
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	6,900	7,013,724	0.37
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	6,220	6,000,322	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	7,120	7,643,759	0.40
Jefferies Financial Group Inc	6.20%	14/04/34	USD	6,250	6,337,060	0.33
LKQ Corp	6.25%	15/06/33	USD	5,425	5,582,492	0.29
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	9,510	6,849,051	0.36
Ovintiv Inc	6.25%	15/07/33	USD	5,326	5,493,820	0.29
PacifiCorp	5.80%	15/01/55	USD	8,528	8,270,992	0.44
Radian Group Inc	6.20%	15/05/29	USD	6,060	6,123,495	0.32
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	7,332	7,660,311	0.40
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	5,360	5,643,799	0.30
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	6,739	7,042,929	0.37
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,880	6,558,829	0.35
VICI Properties LP	5.75%	01/04/34	USD	6,480	6,416,005	0.34
VICI Properties LP	6.13%	01/04/54	USD	4,320	4,142,562	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	4,776	5,125,144	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	6,374	6,796,748	0.36
					223,446,269	11.79
TOTAL BONOS					**770,621,816**	**40.66**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**770,621,816**	**40.66**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
CIMIC Finance USA Pty Ltd 144A	7.00%	25/03/34	USD	10,327	10,462,830	0.55
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	5,897	6,113,257	0.33
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,960	13,086,647	0.69

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRALIA (continuación)						
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	7,368	6,662,988	0.35
					36,325,722	1.92
BÉLGICA						
KBC Group NV 144A, VRB	6.32%	21/09/34	USD	5,359	5,566,214	0.29
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,533	6,818,133	0.36
CANADÁ						
Bank of Montreal, VRB	7.70%	26/05/84	USD	12,330	12,614,165	0.66
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	13,820	12,472,176	0.66
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	9,580	10,354,938	0.55
Fairfax Financial Holdings Ltd 144A	6.10%	15/03/55	USD	8,486	8,209,107	0.43
					43,650,386	2.30
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	7,230	6,773,410	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,169,713	0.54
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,167,155	0.90
					34,110,278	1.80
CHILE						
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.44%	26/01/36	USD	15,120	15,555,454	0.82
Inversiones CMPC SA	6.13%	26/02/34	USD	9,159	9,332,162	0.49
					24,887,616	1.31
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	8,250	7,825,810	0.41
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,862	10,015,532	0.53
Societe Generale SA 144A, VRB	1.49%	14/12/26	USD	12,291	11,499,919	0.61
					29,341,261	1.55
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	7,900	8,625,693	0.46
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6.45%	15/04/27	USD	9,164	9,381,709	0.49
AIB Group Plc 144A, VRB	6.61%	13/09/29	USD	5,510	5,689,186	0.30
AIB Group Plc 144A, VRB	5.87%	28/03/35	USD	7,532	7,489,873	0.39
Icon Investments Six DAC	5.81%	08/05/27	USD	7,450	7,524,965	0.40
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	5,130	5,244,940	0.28
					35,330,673	1.86
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	4,799	5,511,889	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,530	9,866,612	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	8,410	9,320,076	0.49
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	6,483	5,503,831	0.29
					30,202,408	1.59
JAPÓN						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	8,424	9,020,484	0.48

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,745	7,203,745	0.38
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	7,831	7,803,125	0.41
					24,027,354	1.27
LUXEMBURGO						
Nexa Resources SA	6.75%	09/04/34	USD	6,273	6,355,035	0.34
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	6,720	6,833,292	0.36
					13,188,327	0.70
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	7,625	8,053,960	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	7,148	7,490,349	0.40
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	3,971	4,133,256	0.22
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,100	2,314,409	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,600	7,364,115	0.39
					29,356,089	1.55
NORUEGA						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	16,700	18,674,843	0.99
PERÚ						
Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 SA	6.24%	03/07/36	USD	5,570	5,558,609	0.29
ESPAÑA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	5,228	5,528,910	0.29
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	5,024	6,064,413	0.32
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	6,800	7,041,635	0.37
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,970	6,715,114	0.35
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	9,800	9,443,749	0.50
					23,200,498	1.22
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,340	7,626,466	0.40
Athene Global Funding 144A	5.62%	08/05/26	USD	6,973	6,980,109	0.37
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,144	8,590,961	0.45
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	5,990	5,654,102	0.30
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	9,890	9,883,004	0.52
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	11,770	9,406,156	0.50
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	12,517	12,830,080	0.68
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	6,520	6,399,939	0.34
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	14,863	13,990,796	0.74
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	6,360	7,001,101	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	6,990	7,005,953	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	7,406	6,217,012	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,200,693	0.33
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	6,141	6,136,813	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Choice Hotels International Inc	5.85%	01/08/34	USD	9,830	9,687,825	0.51
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	14,642	13,952,784	0.74
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	7,340	6,231,131	0.33
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	10,746	9,583,774	0.51
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	6,730	6,849,682	0.36
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	7,080	7,075,849	0.37
Citizens Financial Group Inc, VRB	6.65%	25/04/35	USD	8,332	8,629,934	0.46
Columbia Pipelines Operating Co LLC 144A	6.04%	15/11/33	USD	5,318	5,437,468	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	7,210	7,109,081	0.37
Constellation Energy Generation LLC	6.50%	01/10/53	USD	6,597	7,019,704	0.37
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	12,225	10,013,045	0.53
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,126,174	0.32
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	8,502	8,904,583	0.47
Entergy Corp, VRB	7.13%	01/12/54	USD	9,700	9,632,577	0.51
EUSHI Finance Inc 144A, VRB	7.63%	15/12/54	USD	10,210	10,263,438	0.54
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	6,132	6,081,533	0.32
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,426	4,537,983	0.24
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,770	4,933,608	0.26
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	5,120	5,225,508	0.28
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	20,096	19,962,912	1.05
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	9,300	9,603,074	0.51
Fox Corp	6.50%	13/10/33	USD	6,764	7,094,151	0.37
General Motors Financial Co Inc	6.10%	07/01/34	USD	6,900	6,980,837	0.37
Global Atlantic Fin Co 144A	6.75%	15/03/54	USD	5,370	5,320,762	0.28
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	8,860	8,736,211	0.46
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,848	5,749,240	0.30
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	14,824	12,189,157	0.64
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	7,568	6,299,287	0.33
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co 144A	5.88%	15/06/54	USD	7,550	7,429,847	0.39
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	7,474	6,678,681	0.35
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,747	9,607,971	0.51
Jackson National Life Global Funding 144A	5.55%	02/07/27	USD	14,070	14,034,056	0.74
KeyBank NA/Cleveland OH	5.85%	15/11/27	USD	10,640	10,608,146	0.56
KeyBank NA/Cleveland OH	4.90%	08/08/32	USD	9,536	8,502,799	0.45
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	10,490	10,647,599	0.56
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	10,975	8,325,442	0.44
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	10,600	10,623,053	0.56
M&T Bank Corp, VRB	7.41%	30/10/29	USD	4,980	5,243,656	0.28
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	6,790	6,772,864	0.36
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,190	7,585,425	0.40
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	5,920	5,711,537	0.30
Morgan Stanley, VRB	5.42%	21/07/34	USD	10,370	10,320,263	0.54
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	17,730	14,039,110	0.74
Paramount Global	4.95%	15/01/31	USD	6,831	6,017,973	0.32
Paramount Global	5.85%	01/09/43	USD	6,986	5,500,371	0.29
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	7,450	7,572,541	0.40
Pilgrim's Pride Corp	6.88%	15/05/34	USD	5,728	6,092,448	0.32
Solventum Corp 144A	5.45%	25/02/27	USD	5,722	5,720,041	0.30
Solventum Corp 144A	5.60%	23/03/34	USD	13,221	12,982,892	0.68
Solventum Corp 144A	5.90%	30/04/54	USD	10,874	10,407,056	0.55
TD SYNNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	6,798	6,054,690	0.32
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	6,347	5,229,811	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	11,130	7,515,266	0.40
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,932	8,830,522	0.47
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	15,938	12,965,039	0.68
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	11,220	8,738,826	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	4,530	3,537,068	0.19

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	9,636	9,500,959	0.50
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	11,150	11,032,889	0.58
Wells Fargo & Co, VRB	5.56%	25/07/34	USD	10,315	10,319,781	0.54
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	6,394	6,536,678	0.34
					623,839,797	32.91
TOTAL BONOS					**1,004,297,224**	**52.98**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**1,004,297,224**	**52.98**
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	592,920	0.03
TOTAL CRÉDITOS					**592,920**	**0.03**
Total Otros Valores					**592,920**	**0.03**
Total Inversiones *(Coste: 1,784,853,756 USD)*					**1,775,511,960**	**93.67**
Otros activos menos pasivos					**119,974,522**	**6.33**
Patrimonio neto total					**1,895,486,482**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 14 de marzo de 2024
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	200	203,688	0.03
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	2,385	2,153,953	0.34
					2,357,641	0.37
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,000	138,778	0.02
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	5,385	169,628	0.03
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	250	105,469	0.02
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,937	1,157,130	0.18
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/46	USD	1,711	749,471	0.12
					2,320,476	0.37
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	461,630	0.07
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,800	1,744,998	0.28
					2,206,628	0.35
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/25	BRL	17,329	3,262,585	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	23,950	4,110,250	0.65
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.13%	15/03/34	USD	1,115	1,073,745	0.17
					8,446,580	1.34
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd 144A	0.50%	01/06/31	USD	1,595	1,537,244	0.25
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	700	701,330	0.11
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,027,675	0.16
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,228	1,200,370	0.19
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,138,663	0.18
					5,605,282	0.89
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	805,000	793,623	0.13
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.85%	22/01/29	USD	1,110	1,098,345	0.17
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.95%	05/01/36	USD	850	817,487	0.13
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	1,870	1,772,994	0.28
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	807,394	0.13
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	520	514,637	0.08
					5,804,480	0.92
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.50%	15/03/29	USD	1,909	1,743,871	0.28

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
COLOMBIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	1,260	1,331,505	0.21
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	12,236,300	3,359,583	0.53
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	8,090,300	1,346,423	0.21
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	3,922,300	789,117	0.13
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,038	1,076,925	0.17
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	550	541,750	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,575	1,096,101	0.17
					11,285,275	1.79
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	950	993,344	0.16
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	32,700	1,177,600	0.19
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	72,960	2,612,817	0.41
					3,790,417	0.60
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	1,079	1,080,280	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	2,106	2,136,274	0.34
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	479	477,563	0.08
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	160	159,200	0.02
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,664	0.18
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	670	668,070	0.11
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	40,200	695,487	0.11
					6,375,538	1.01
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,335	1,064,614	0.17
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	724	642,188	0.10
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	370	268,134	0.04
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	732	496,296	0.08
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	1,421	1,113,265	0.18
					2,519,883	0.40
FRANCIA						
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	535	468,365	0.07
Banijay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,557	1,672,876	0.27
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,839	5,904,754	0.94
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,400	6,869,612	1.09

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA (continuación)						
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	700	751,570	0.12
					15,667,177	2.49
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	400	433,302	0.07
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,275,756	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,214,952	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	800	825,886	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,728,644	0.28
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.88
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,200	1,260,127	0.20
					15,277,992	2.43
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	960	1,296,180	0.21
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	599,860	1,420,370	0.23
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	38,010	278,647	0.04
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,236,523	0.52
					3,515,170	0.56
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/02/33	IDR	33,421,000	2,043,283	0.32
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	32,257,000	2,155,063	0.34
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	46,704,000	2,872,182	0.46
					7,070,528	1.12
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,800	7,994,408	1.27
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	700	1,057,247	0.17
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	418	474,069	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	593	678,098	0.11
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	140	163,955	0.03
					10,367,777	1.65
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	680	661,300	0.10
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	8.25%	30/01/37	USD	510	494,063	0.08
					1,155,363	0.18
JAPÓN						
JFE Holdings Inc	0.00%	28/09/28	JPY	160,000	1,040,216	0.17
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,126,183	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,174	950,964	0.15
					2,077,147	0.33

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,820	0.03
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.75%	16/02/31	USD	600	574,500	0.09
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,203	2,338,190	0.37
Cirsa Finance International Sarl	6.50%	15/03/29	EUR	1,247	1,379,628	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	863,125	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	481,897	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	838,399	0.13
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	900	891,431	0.14
					6,792,670	1.08
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	868	793,763	0.13
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	16,850	893,389	0.14
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	21,400	1,094,255	0.17
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	21,550	1,137,281	0.18
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	853	864,462	0.14
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	50,290	2,456,332	0.39
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	13,510	745,532	0.12
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	22,980	1,017,169	0.16
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,930	1,604,916	0.26
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	500	472,000	0.08
					10,285,336	1.64
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.07
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	418,396	0.07
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,700	2,933,651	0.47
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.25
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,600	4,689,932	0.75
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,079,019	0.17
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	771	1,046,646	0.17
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,244	1,191,717	0.19
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	963,960	0.15
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	1,600	1,479,736	0.23
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	1,600	1,676,933	0.27
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	1,664	1,832,755	0.29
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	574	620,706	0.10
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,189	1,201,389	0.19
					20,742,035	3.30
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	1,971	1,712,306	0.27

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	455	506,348	0.08
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	825	819,071	0.13
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	500	491,406	0.08
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	2,388	2,439,491	0.39
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	816,145	0.13
					4,566,113	0.73
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	575	547,688	0.09
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	2,647,000	364,955	0.06
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.60%	13/03/48	USD	605	538,299	0.09
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	620	537,850	0.08
					1,441,104	0.23
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	12,549	3,366,970	0.53
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	5,097	1,112,182	0.18
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	10,607	2,009,401	0.32
					3,121,583	0.50
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	14,165	2,410,589	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	1,434	1,466,552	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	620	647,355	0.10
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,060,178	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	440	442,948	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	545	569,543	0.09
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,674,172	0.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,038,258	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,029,311	0.16
					10,338,906	1.64

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SENEGAL						
Bono internacional del Gobierno de Senegal	7.75%	10/06/31	USD	1,200	1,142,347	0.18
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	907	920,605	0.14
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	845	860,051	0.14
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	2,285	2,253,581	0.36
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	557	423,725	0.07
					4,457,962	0.71
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	67,845	3,241,789	0.52
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	99,730	4,301,078	0.68
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,672	1,264,450	0.20
					8,807,317	1.40
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	1,233,000	0.20
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,603,917	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,600	5,242,529	0.83
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,400	3,276,599	0.52
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	2,000	2,230,000	0.36
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,815	0.25
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,200	6,514,165	1.04
					22,463,025	3.57
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	302	172,895	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	880	520,025	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,698	976,774	0.16
					1,669,694	0.27
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	990	945,462	0.15
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	570	528,849	0.08
					1,474,311	0.23
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	470	498,347	0.08
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	890	956,622	0.15
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	550	564,953	0.09
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,240	1,257,437	0.20
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	460	460,431	0.07
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	17,458	551,162	0.09
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	28,859	869,012	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.63%	17/02/45	USD	1,205	1,044,208	0.17
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	859	662,772	0.11
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	310	323,078	0.05
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	620	654,488	0.10
					7,842,510	1.25
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	560	179,361	0.03
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	8.99%	01/02/26	USD	650	213,850	0.03
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	2,277	660,330	0.10
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	1,727	851,411	0.14
					1,904,952	0.30
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	5.50%	30/04/54	USD	1,050	1,068,375	0.17
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,067,732	0.17
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	960	981,900	0.16
					3,118,007	0.50
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	3,553	4,608,083	0.73
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,110,677	0.34
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,311	2,847,024	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,476	1,584,925	0.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,750,722	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	609	788,513	0.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	2,162,268	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,600	1,905,406	0.30
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	5,400	5,476,418	0.87
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,103	1,296,701	0.21
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,150	2,086,716	0.33
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	679,072	0.11
					27,296,525	4.34
ESTADOS UNIDOS						
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,417	1,424,015	0.22
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	925,980	0.15
Bono del Tesoro estadounidense	4.63%	28/02/25	USD	24,421	24,321,989	3.87
					26,671,984	4.24
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	9.75%	20/07/33	UYU	30,070	765,377	0.12
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	920	950,762	0.15
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	935	763,194	0.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UZBEKISTÁN (continuación)						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	635	619,919	0.10
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	983,198	0.16
					3,317,073	0.53
TOTAL BONOS					**289,234,867**	**45.99**
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	518,000	291,936	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**291,936**	**0.05**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**289,526,803**	**46.04**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	365	168,265	0.03
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	2,455	1,022,589	0.16
					1,190,854	0.19
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	925	947,359	0.15
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	318	334,149	0.06
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,167	1,209,456	0.19
					2,490,964	0.40
BERMUDAS						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	10.47%	20/01/36	USD	1,000	1,001,862	0.16
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	9.38%	25/04/37	USD	1,000	1,017,803	0.16
					2,019,665	0.32
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	7.13%	13/05/54	USD	2,260	2,187,680	0.35
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	2,895	2,696,897	0.43
					4,884,577	0.78
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,745	1,726,898	0.27
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,031	1,792,585	0.29
					3,519,483	0.56
ISLAS CAIMÁN						
1988 CLO 5 Ltd, FRB	6.87%	15/07/37	USD	1,500	1,501,125	0.24
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,500	2,251,863	0.36
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	819,833	0.13
Seagate HDD Cayman 144A	3.50%	01/06/28	USD	976	1,336,534	0.21
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	982	1,006,795	0.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
ZTO Express Cayman Inc	1.50%	01/09/27	USD	1,174	1,152,620	0.18
					8,068,770	1.28
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	637	639,548	0.10
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	1,560	1,607,580	0.26
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	1,515	1,069,969	0.17
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,075	1,135,307	0.18
					4,452,404	0.71
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	363	365,904	0.06
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	1,020	31,691	0.01
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	1,170	1,037,802	0.16
					1,069,493	0.17
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	650,773	0.10
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	690	687,375	0.11
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	972,158	0.16
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	921	934,385	0.15
					3,244,691	0.52
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	500	544,429	0.09
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	500	525,329	0.08
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	500	548,767	0.09
Avoca CLO XIV DAC, FRB	6.30%	12/01/31	EUR	1,000	1,071,815	0.17
Bilbao CLO II DAC, FRB	6.93%	20/08/35	EUR	1,000	1,061,991	0.17
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	5.90%	19/07/35	EUR	750	798,590	0.13
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,200	1,278,346	0.20
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	5.42%	15/04/38	EUR	500	538,840	0.09
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	900	980,691	0.16
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	1,250	1,355,443	0.22
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	9.99%	15/01/34	EUR	1,250	1,342,060	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC, FRB	5.91%	15/04/35	EUR	1,000	1,057,331	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC, FRB	6.10%	20/01/37	EUR	1,360	1,469,286	0.23
Capital Four CLO III DAC, FRB	7.01%	15/10/34	EUR	2,350	2,490,059	0.40
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	7.09%	23/01/32	EUR	1,250	1,334,173	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, FRB	6.85%	26/08/32	EUR	1,000	1,067,473	0.17
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	7.77%	20/05/62	EUR	712	779,274	0.12
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,655	1,749,996	0.28
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	307,216	0.05
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC, FRB	7.50%	18/10/34	EUR	314	336,566	0.05

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	7.51%	15/10/34	EUR	1,000	1,071,970	0.17
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	300	327,973	0.05
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	9.56%	15/10/36	EUR	1,752	1,922,938	0.31
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	9.32%	22/10/36	EUR	960	1,053,808	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC, FRB	7.11%	15/10/35	EUR	1,355	1,447,581	0.23
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	7.61%	15/04/32	EUR	500	534,249	0.08
Marlay Park CLO DAC, FRB	6.31%	15/10/30	EUR	1,000	1,071,833	0.17
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,032,018	0.16
OCP Euro CLO 2022-6 DAC	6.80%	20/07/36	EUR	270	292,560	0.05
Penta CLO 2021-2 DAC, FRB	7.05%	04/11/34	EUR	600	642,039	0.10
Penta CLO 5 DAC, FRB	7.60%	20/04/35	EUR	1,100	1,177,435	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	6.00%	24/10/61	EUR	359	371,208	0.06
Providus CLO VI DAC, FRB	7.03%	20/05/34	EUR	500	535,650	0.08
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,127	1,216,009	0.19
Sculptor European CLO IX DAC, FRB	7.05%	10/04/34	EUR	900	963,193	0.15
Sculptor European CLO XI DAC, FRB	6.54%	15/10/36	EUR	550	591,732	0.09
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	1,650	1,781,852	0.28
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	1,125	1,229,672	0.20
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	6.25%	26/01/36	EUR	500	535,935	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,181,702	0.19
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRB	8.41%	15/01/35	EUR	750	804,748	0.13
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	1,250	1,325,455	0.21
Toro European CLO 7 DAC, FRB	7.43%	15/02/34	EUR	1,000	1,067,504	0.17
Toro European CLO 8 DAC, FRB	7.41%	15/04/35	EUR	500	536,210	0.09
Trinitas Euro CLO IV DAC 144A, FRB	9.83%	15/05/38	EUR	1,310	1,423,403	0.23
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	1,750	1,904,907	0.30
					46,681,259	7.42
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,194	2,415,767	0.38
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	1,485	1,451,587	0.23
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,340	1,403,650	0.22
Capital Four US CLO II Ltd 144A, FRB	8.57%	20/01/37	USD	1,000	1,020,842	0.16
CQS US CLO 2023-3 Ltd, FRB	9.52%	25/01/37	USD	1,450	1,463,539	0.24
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,132	973,985	0.16
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	15/03/27	USD	800	903,600	0.14
Halseypoint CLO 7 LTD 144A, FRB	7.57%	20/07/36	USD	3,295	3,330,237	0.53
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	7.42%	20/07/37	USD	750	750,938	0.12
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	9.27%	20/07/37	USD	1,000	1,003,750	0.16
Man US CLO 2024-1 Ltd 144A, FRB	0.00%	20/07/37	USD	1,000	1,000,750	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd, FRB	10.00%	15/01/37	USD	1,000	1,021,748	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd 144A, FRB	8.17%	15/01/37	USD	1,000	1,010,018	0.16
Orion CLO 2023-2 Ltd 144A, FRB	10.62%	25/01/37	USD	2,250	2,360,711	0.38
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	10.97%	20/01/37	USD	1,500	1,506,990	0.24

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
JERSEY (continuación)						
Warwick Capital CLO 2 Ltd 144A, FRB	11.28%	15/01/37	USD	1,000	1,020,990	0.16
Warwick Capital CLO 3 Ltd, FRB	9.82%	20/04/37	USD	750	770,710	0.12
WISE CLO 2023-1 Ltd 144A, FRB	7.42%	20/10/36	USD	850	856,770	0.14
					21,850,815	3.48
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	602	555,273	0.09
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	938	728,122	0.12
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	500	509,000	0.08
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	630	641,813	0.10
					2,434,208	0.39
MÉXICO						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,020	1,061,756	0.17
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	626	382,128	0.06
					1,443,884	0.23
MARRUECOS						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	1,020	1,050,600	0.17
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	740	756,776	0.12
					1,807,376	0.29
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	600	519,563	0.08
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	790	782,297	0.13
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.00%	09/02/36	USD	450	450,844	0.07
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,090,922	0.17
					2,324,063	0.37
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	5,583	1,476,752	0.23
COREA DEL SUR						
LG Chem Ltd	1.25%	18/07/28	USD	1,500	1,427,063	0.23
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	933	913,696	0.14
					2,340,759	0.37
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	1,860	2,083,780	0.33
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	54,567	1,589,093	0.25

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA (continuación)						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.39%	17/06/37	THB	71,732	2,060,628	0.33
					3,649,721	0.58
TURQUÍA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	985	979,174	0.15
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	450	457,172	0.07
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	801,000	0.13
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	678,975	0.11
					2,916,321	0.46
REINO UNIDO						
East One 2024-1 Plc, FRB	8.23%	27/12/55	GBP	235	296,596	0.05
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	1,878	1,828,951	0.29
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	1,678	1,606,611	0.25
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	7.48%	20/07/55	GBP	1,053	1,353,368	0.22
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	415	534,873	0.08
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	6.78%	15/05/51	GBP	450	568,417	0.09
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	1,759	2,231,163	0.35
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	203	258,087	0.04
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	228	289,409	0.05
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,682	2,619,643	0.42
					11,587,118	1.84
ESTADOS UNIDOS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	468	470,671	0.08
Angel Oak Mortgage Trust 2024-2 144A, S/U	5.99%	25/01/69	USD	1,461	1,460,876	0.23
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,115	1,731,238	0.28
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	2,389	2,293,774	0.36
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	317	309,355	0.05
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	7.82%	20/04/35	USD	2,310	2,332,377	0.37
Calpine Corp 144A	5.25%	01/06/26	USD	3,318	3,284,099	0.52
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,643	2,594,175	0.41
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	2,295	2,469,636	0.39
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	2,407	2,374,818	0.38
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,098	1,144,156	0.18
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,132	1,213,730	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,660	1,595,359	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,101	2,040,061	0.32
Coinbase Global Inc 144A	0.25%	01/04/30	USD	1,548	1,496,794	0.24
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	629	642,113	0.10
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.99%	25/12/41	USD	261	263,362	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.69%	25/01/43	USD	250	264,584	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.89%	25/05/43	USD	517	554,539	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R07 144A, FRB	7.29%	25/09/43	USD	1,754	1,775,322	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	7.14%	25/01/44	USD	410	415,654	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 144A, FRB	7.29%	25/03/44	USD	335	337,731	0.05
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,685	1,598,460	0.25
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,665,005	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	2,659	2,570,508	0.41
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,713	1,354,413	0.22
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	424,760	0.07
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,104	1,878,569	0.30
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	1,985,424	0.32
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,804	1,661,094	0.26
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	1,143	1,153,356	0.18
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	7.14%	25/11/41	USD	224	226,795	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	7.19%	25/01/42	USD	500	506,653	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	180	181,056	0.03
Global Payments Inc 144A	1.50%	01/03/31	USD	1,975	1,815,167	0.29
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	585	588,720	0.09
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	656	687,886	0.11
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,585	2,344,028	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,271	1,124,692	0.18
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	956	951,616	0.15
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,603	1,711,481	0.27
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,054	1,162,581	0.19
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	976	944,552	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	951	912,892	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	851	813,580	0.13
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,909	2,689,480	0.43
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,473	2,375,860	0.38
Northern Oil & Gas Inc	3.63%	15/04/29	USD	783	915,210	0.15
OBX 2023-NQM9 Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/63	USD	380	388,177	0.06
ON Semiconductor Corp	0.50%	01/03/29	USD	1,510	1,456,085	0.23
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,859	2,059,374	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,612	2,647,134	0.42
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,150	905,944	0.14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,818	1,778,078	0.28
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	626	664,803	0.11
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	806	890,119	0.14
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	1,816	1,728,064	0.28
Super Micro Computer Inc 144A	0.00%	01/03/29	USD	1,113	1,123,340	0.18
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,137	1,992,378	0.32
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	548	512,565	0.08
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,596	1,589,224	0.25
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,106	1,186,826	0.19
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	730	699,571	0.11
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	552	565,065	0.09
Verus Securitization Trust 2023-6 144A, S/U	6.67%	25/09/68	USD	1,438	1,457,161	0.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	424	423,546	0.07
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	801	607,187	0.10
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,779	1,183,993	0.19
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,464	1,445,391	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	515	210,976	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	3,008	2,972,287	0.47
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	680	919,020	0.15
					94,714,570	15.06
TOTAL BONOS					**229,552,761**	**36.50**
BONOS A CORTO PLAZO						
PAÍSES BAJOS						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	537,000	301,639	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**301,639**	**0.05**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**229,854,400**	**36.55**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	61	4,771	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	815	63,597	0.01
					68,368	0.01
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	202	239,277	0.04
REINO UNIDO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	190,900	121,363	0.02
ESTADOS UNIDOS						
Freddie Mac Pool	6.00%	01/09/53	USD	1,484	1,489,262	0.24
TOTAL BONOS					**1,918,270**	**0.31**
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	160,800	0.03
TOTAL CRÉDITOS					**160,800**	**0.03**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)				
ACCIONES ORDINARIAS				
AUSTRALIA				
Quintis[α]	USD	278	0	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS			**0**	**0.00**
WARRANTS				
MEXICO				
Urbi Warrant	MXN	7	0	0.00
TOTAL *WARRANTS*			**0**	**0.00**
Total Otros Valores			**2,079,070**	**0.34**
Total Inversiones *(Coste: 523,299,309 USD)*			**521,460,273**	**82.93**
Otros activos menos pasivos			**107,394,168**	**17.07**
Patrimonio neto total			**628,854,441**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
α Título valorado al valor razonable
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	1,188,000	100.00
TOTAL BONOS					**1,188,000**	**100.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**1,188,000**	**100.00**
Total Inversiones *(Coste: 634,321 USD)*					**1,188,000**	**100.00**
Otros activos menos pasivos					**0**	**0.00**
Patrimonio neto total					**1,188,000**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
± Valor en situación de impago

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	35,400	40,854,202	2.45
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	40,200	38,971,630	2.34
					79,825,832	4.79
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	21,200	24,125,963	1.45
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,934,880	0.66
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	19,541	19,761,054	1.18
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	26,800	28,766,503	1.73
					59,462,437	3.57
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	47,000	50,913,020	3.06
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	9,000	9,568,165	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	29,400	30,979,899	1.86
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	60,400	65,256,308	3.92
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	83,600	96,476,580	5.79
					253,193,972	15.20
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	11,165	11,942,613	0.72
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	35,520	45,549,127	2.73
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	49,700	58,918,721	3.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	55,197,285	3.31
					159,665,133	9.58
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,673,585	0.10
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	47,500	51,610,536	3.10
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	27,200	27,731,772	1.66
ING Groep NV, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	55,053	56,203,625	3.37
					137,219,518	8.23
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	38,600	40,915,064	2.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,330,785	0.26
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	27,600	32,668,315	1.96
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	36,200	37,955,518	2.28
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	67,800	75,396,005	4.52
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	24,800	27,691,156	1.66
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	48,800	51,272,782	3.08
					270,229,625	16.22
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	41,750	54,132,143	3.25
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	60,299	79,046,184	4.74
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	23,898,576	1.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	19,958	25,834,941	1.55

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	52,518,141	3.15
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,386	7,604,954	0.46
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	50,000	50,707,578	3.04
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	20,584	24,200,607	1.45
Virgin Money UK Plc, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	13,334	16,976,219	1.02
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	43,170	61,258,055	3.68
					396,177,398	23.77
TOTAL BONOS					**1,391,842,491**	**83.53**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**1,391,842,491**	**83.53**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	30,383	31,570,898	1.89
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	19,950	20,260,582	1.22
					51,831,480	3.11
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,574	13,844,966	0.83
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	41,843,648	2.52
TOTAL BONOS					**107,520,094**	**6.46**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**107,520,094**	**6.46**
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±, α]	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,092,720	0.60
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±, α]	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,122,000	0.07
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±, α]	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,189,320	0.07
					12,404,040	0.74
TOTAL CRÉDITOS					**12,404,040**	**0.74**
Total Otros Valores					**12,404,040**	**0.74**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 1,583,484,927 USD)*	**1,511,766,625**	**90.73**
Otros activos menos pasivos	**154,454,506**	**9.27**
Patrimonio neto total	**1,666,221,131**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	1,496	1,689,880	0.15
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,332	2,504,214	0.22
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,468	2,562,117	0.22
					5,066,331	0.44
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	2,658	2,836,580	0.25
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	1,933	2,036,896	0.18
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,432,445	0.30
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	5,893	6,300,248	0.55
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,482	1,568,014	0.13
					16,174,183	1.41
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	1,400	1,488,982	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	781	826,475	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,660	1,699,188	0.15
					4,014,645	0.35
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	332,318	0.03
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	2,280	2,276,234	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	830	819,324	0.07
					3,427,876	0.30
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,400	1,524,907	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,900	5,487,280	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	8,300	8,703,176	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	4,700	5,009,536	0.44
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	2,600	2,488,906	0.22
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	1,500	1,607,409	0.14
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,900	8,842,808	0.77
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,723	2,753,664	0.24
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,772,261	0.33
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	2,300	2,468,423	0.21
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	2,000	2,169,195	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	5,430,239	0.47
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,547,249	0.31
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	2,800	2,997,754	0.26
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	1,700	1,831,142	0.16
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,900	3,112,793	0.27
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,359,672	0.38
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	1,932,853	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,438,386	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	591,430	0.05
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,437,330	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,100	2,250,257	0.19

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA (continuación)						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,600	1,703,976	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	987,227	0.08
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	2,300	2,518,934	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,500	1,628,137	0.14
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/11/28	EUR	5,009	4,875,514	0.42
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	3,068	2,735,594	0.24
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	2,000	2,191,134	0.19
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,800	4,322,629	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,600	2,509,734	0.22
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	4,000	4,481,821	0.39
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	4,200	3,885,506	0.34
					108,596,876	9.45
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	2,300	2,703,900	0.24
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	1,845,148	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,551,335	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,514	1,405,022	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	10,969	11,143,718	0.97
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	6,755	7,159,022	0.62
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,083,256	0.09
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	1,200	1,311,738	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,890,396	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	206,471	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,100	4,808,797	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	869,313	0.08
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	4,162	4,366,543	0.38
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	1,858	1,964,770	0.17
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	2,123	2,274,533	0.20
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,134,853	0.27
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,200	1,293,224	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	953	1,071,773	0.09
					53,083,812	4.62
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	9,220	9,538,054	0.83
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	5,397,952	0.47
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	5,969,230	0.52
					11,367,182	0.99
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	2,988,814	0.26
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,320	3,125,428	0.27
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,214,366	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	6,207,180	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,447,101	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	786	831,724	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,480	2,940,009	0.26

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,844,863	0.16
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	3,720	3,911,195	0.34
					24,521,866	2.13
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	11,147,963	0.97
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	8,285,763	0.72
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	7,805,379	0.68
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,202,461	0.28
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,409,532	0.47
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.60%	20/12/53	JPY	368,400	2,016,565	0.18
					37,867,663	3.30
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,273	3,514,709	0.31
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	3,470,991	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,303	3,691,364	0.32
					10,677,064	0.93
MÉXICO						
Bonos mexicanos	5.50%	04/03/27	MXN	1,199,300	58,394,220	5.08
Bonos mexicanos	8.50%	01/03/29	MXN	455,920	23,480,570	2.04
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	459,040	22,455,144	1.96
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	19,350	15,284,697	1.33
					119,614,631	10.41
MULTINACIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,862	3,037,032	0.26
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,900	7,216,591	0.63
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.14
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	5,466	6,053,180	0.53
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	1,219	1,281,560	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	2,100	2,380,948	0.21
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	2,800	3,016,209	0.26
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,616	1,729,511	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,406,815	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,700	1,766,282	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,149,947	0.19
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	2,621	2,786,586	0.24
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	460,813	0.04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	713	519,314	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	395,376	0.03

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	200	242,595	0.02
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	414,123	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	200	210,505	0.02
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,200	4,957,981	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,100	992,471	0.09
					40,588,002	3.53
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	9,744	5,455,436	0.48
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,690,406	0.23
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	368,610	0.03
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,197,797	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,442,681	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	9,570	10,532,548	0.92
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	5,560	5,526,630	0.48
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	902	844,843	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	804	791,573	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	1,755,804	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,729,474	0.33
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	1,882,041	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,031,498	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,141,820	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,402,136	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	9,287	9,720,381	0.85
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	8,108	5,664,781	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	12,567	8,767,434	0.76
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,152,845	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	3,432	2,448,810	0.21
					70,033,096	6.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	4,992	2,885,515	0.25
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	17,197	741,734	0.07
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	9.00%	31/01/40	ZAR	367,504	15,875,006	1.38
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	28,937	1,188,568	0.10
					17,805,308	1.55
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	2,800	2,796,253	0.24
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	3,400	3,850,919	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	3,555,714	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	630,403	0.05
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	2,836,908	0.25
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	2,100	2,288,439	0.20
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	11,646	10,359,906	0.90
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,476,327	0.22
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	4,300	4,621,002	0.40
					33,415,871	2.91
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,216,151	0.45
Unión Europea	3.13%	04/12/30	EUR	17,160	18,524,535	1.61
Unión Europea	2.75%	04/02/33	EUR	6,780	7,104,550	0.62
Unión Europea	3.00%	04/12/34	EUR	5,734	6,059,962	0.53
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	4,395	3,349,327	0.29
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	2,450	1,639,992	0.14
Unión Europea	3.38%	04/11/42	EUR	1,918	2,033,177	0.18
Unión Europea	2.63%	04/02/48	EUR	639	591,978	0.05
Unión Europea	3.38%	05/10/54	EUR	8,363	8,665,437	0.76
					53,185,109	4.63
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,371	8,927,476	0.78
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	5,408	5,420,614	0.47
					14,348,090	1.25
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	3,614,933	0.31
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,559,975	0.14
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,170	2,329,668	0.20
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	1,190	1,281,523	0.11
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,303,051	0.29
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	1,955,173	0.17
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,790	1,922,097	0.17
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	3,815	4,082,858	0.36
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,454,495	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,824	1,934,330	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,172	1,272,110	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,167,062	0.10
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	2,860	2,902,942	0.25
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,161,383	0.19
United Kingdom Gilt	4.75%	07/12/30	GBP	1,360	1,790,278	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,042	7,575,210	0.66
United Kingdom Gilt	1.25%	31/07/51	GBP	10,839	6,626,724	0.58
					47,933,812	4.18
ESTADOS UNIDOS						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	1,850	1,844,014	0.16
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	1,775	1,912,454	0.17
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,863	3,369,394	0.29
Energy Transfer LP	6.05%	01/09/54	USD	2,188	2,146,261	0.19
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	570,586	0.05
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,280,120	0.20
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	3,099	3,383,535	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,073	2,253,224	0.20
U.S. Treasury Note	5.00%	31/10/25	USD	13,000	13,001,523	1.13
U.S. Treasury Note	1.63%	15/05/31	USD	36,150	30,351,879	2.64
U.S. Treasury Note	2.75%	15/08/32	USD	11,890	10,582,100	0.92
U.S. Treasury Note	3.50%	15/02/33	USD	5,550	5,202,258	0.45
U.S. Treasury Note	4.50%	15/11/33	USD	2,074	2,093,606	0.18
Bono del Tesoro estadounidense	1.13%	15/05/40	USD	12,380	7,619,503	0.66
Bono del Tesoro estadounidense	1.25%	15/05/50	USD	29,800	14,776,609	1.29
Bono del Tesoro estadounidense	4.13%	15/08/53	USD	2,738	2,550,618	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	1,434	1,538,831	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	1,914	2,040,944	0.18
					107,517,459	9.36
TOTAL BONOS					**807,892,623**	**70.33**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**807,892,623**	**70.33**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	4,050	4,198,523	0.37
CANADÁ						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,215,827	0.19
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,490	10,806,352	0.94
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,461,288	0.21
					13,267,640	1.15
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.62%	25/09/29	CNY	159,660	22,651,744	1.97
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	225,650	33,401,622	2.91
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	7,357,292	0.64
					63,410,658	5.52
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,188,215	0.10
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,880	4,297,376	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	2,100	2,293,458	0.20
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,500	2,729,650	0.24
					9,320,484	0.81
IRLANDA						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	6,700	6,808,049	0.59
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	1,530	1,564,281	0.14
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,113	1,105,627	0.10
					9,477,957	0.83
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	2,090	2,400,468	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,260	3,589,517	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,825,945	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,995	2,203,097	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,611,965	0.14
					12,630,992	1.10
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	1,969	2,186,976	0.19
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,682	5,284,917	0.46
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	2,829	2,818,930	0.25
					10,290,823	0.90
LUXEMBURGO						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,352,422	0.12
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,292	2,420,941	0.21
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	2,149	2,251,925	0.19
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,242,787	0.11
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	1,500	1,647,280	0.14
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	500	551,050	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.12
					9,452,913	0.82
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,187,908	0.19
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	4,105	4,148,453	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	965,269	0.09
					5,113,722	0.45
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	4.00%	04/04/44	EUR	2,160	2,475,905	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,834,775	0.16
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,466,083	0.21
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,881,307	0.25
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,870	1,942,982	0.17
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	2,550	2,548,196	0.22
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	1,670	1,639,248	0.14
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	1,670	1,838,339	0.16
Capital One Financial Corp, VRB	6.05%	01/02/35	USD	1,020	1,027,056	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	2,070	2,074,724	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,740	1,279,848	0.11
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,192,828	0.19
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,524,172	0.22
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	2,660	2,658,187	0.23
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,088,752	0.53
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	2,156	2,073,654	0.18
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	4,977,064	0.43
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,833,966	0.16
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,385,652	0.21
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	1,046	1,037,391	0.09
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	2,754	2,810,752	0.25
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,843,590	0.25
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,544,772	0.13
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	3,347	2,954,660	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,225,792	0.19
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	2,810	2,852,217	0.25
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	5,580	5,565,918	0.48
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,510	4,443,196	0.39
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,237,785	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,112,773	0.10
					67,713,514	5.89
TOTAL BONOS					**221,479,668**	**19.28**
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	2.50%	01/07/43	USD	14,400	11,765,251	1.02
Fannie Mae o Freddie Mac	2.00%	01/07/54	USD	25,500	19,951,758	1.74
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/07/54	USD	27,010	22,992,276	2.00
Fannie Mae o Freddie Mac	5.50%	01/07/54	USD	9,190	9,065,432	0.79
Fannie Mae o Freddie Mac	6.00%	01/07/54	USD	34,160	34,261,433	2.98
Ginnie Mae	6.50%	01/07/42	USD	12,910	13,091,288	1.14
Ginnie Mae	2.50%	01/07/54	USD	8,860	7,453,935	0.65
Ginnie Mae	6.00%	01/07/54	USD	23,510	23,614,698	2.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Ginnie Mae	3.50%	01/08/54	USD	45,750	41,133,601	3.58
					183,329,672	15.96
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					**183,329,672**	**15.96**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**404,809,340**	**35.24**
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	300,000	0.03
TOTAL CRÉDITOS					**300,000**	**0.03**
Total Otros Valores					**300,000**	**0.03**
Total Inversiones *(Coste: 1,287,843,941 USD)*					**1,213,001,963**	**105.60**
Otros activos menos pasivos					**(64,327,511)**	**(5.60)**
Patrimonio neto total					**1,148,674,452**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
VRB - Bonos de tipo variable
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	1,154	1,175,277	0.20
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.00%	26/11/29	USD	665	600,578	0.10
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.13%	26/11/49	USD	2,651	2,186,247	0.37
					3,962,102	0.67
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	4,445	1,875,190	0.31
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	15,219	5,996,323	1.01
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	3,183	3,073,584	0.52
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	122	120,933	0.02
					11,066,030	1.86
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	2,036	1,783,536	0.30
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	571	540,487	0.09
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.25%	18/03/31	USD	4,640	4,614,480	0.78
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,881	2,697,336	0.45
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	2,894	2,940,123	0.50
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	577	550,314	0.09
					6,187,773	1.04
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	5,295	5,249,993	0.88
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	902,020	0.15
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	4,068	61,020	0.01
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,365	3,886,214	0.65
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,464	1,395,832	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	2,363	85,659	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	200	6,750	0.00
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	5,983	5,858,516	0.99
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	305,782	0.05
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,344	1,259,160	0.21
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	914	822,481	0.14
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,365,058	0.40
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	2,920,612	0.49
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	390	1,950	0.00
					19,871,054	3.34
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	1.25%	22/01/51	EUR	4,578	2,745,279	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	4,938	4,681,841	0.79
Corp. Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,730	2,701,847	0.45
					10,128,967	1.70
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	5,219	4,021,239	0.68
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	1,885	1,991,974	0.33
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,667	2,767,013	0.47
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,400	7,289,000	1.23
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,090	1,454,509	0.24
					17,523,735	2.95
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,565,581	0.60
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,372,171	1.41
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	2,400	2,394,514	0.40
					10,766,685	1.81
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	3.50%	31/07/35	USD	4,852	2,433,337	0.41
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,245	1,023,580	0.17
					3,456,917	0.58
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	2,102	2,034,342	0.34
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.88%	16/02/31	USD	1,082	843,284	0.14
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.05%	15/01/32	USD	1,597	1,283,089	0.22
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.30%	30/09/33	USD	706	559,284	0.09
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	3,700	2,775,000	0.47
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	8,377	5,630,915	0.95
					13,125,914	2.21
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,058	717,324	0.12
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,846	1,178,556	0.20
					1,895,880	0.32

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	4,926	2,521,496	0.43
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	7.63%	16/05/29	USD	2,945	1,503,791	0.25
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	219	148,920	0.03
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	3,740	1,926,100	0.32
					6,100,307	1.03
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,322	1,245,900	0.21
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	2,219	2,001,261	0.34
					3,247,161	0.55
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	1,028	861,249	0.15
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,039,085	0.17
					1,900,334	0.32
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,936,674	0.33
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	872	564,347	0.09
					2,501,021	0.42
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	2,670	2,510,634	0.42
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,457	4,289,862	0.72
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	1,991	1,875,103	0.31
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,734,940	0.29
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,247	9,197,937	1.55
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	4,106	292,553	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	164	11,531	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	1,949	136,676	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	583	40,810	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	795	55,650	0.01

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LÍBANO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	295	20,415	0.00
					557,635	0.09
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,062	1,036,034	0.17
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,629	1,653,354	0.28
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	447,235	0.08
					3,136,623	0.53
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,843	1,686,745	0.28
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,786,644	0.30
					3,473,389	0.58
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	1,068,465	0.18
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,058,487	0.51
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,865	1,775,640	0.30
					5,902,592	0.99
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,059,630	0.18
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	2,627	2,489,083	0.42
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,910	1,338,184	0.22
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	703	465,737	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,083	1,992,050	0.33
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,807	1,527,313	0.26
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	1,006,812	0.17
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	634,978	0.11
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,216	4,259,931	0.71
					13,714,088	2.30
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,033,363	0.34
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	4,740	3,891,244	0.66
					5,924,607	1.00
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	2,981	3,318,625	0.56
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,704,376	0.45
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,058,339	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
OMÁN (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	1,472	1,554,800	0.26
					5,317,515	0.89
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	1,610	1,533,525	0.26
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	4,371	3,943,462	0.66
					5,476,987	0.92
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.85%	28/03/54	USD	1,300	1,198,925	0.20
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	1,368	1,186,740	0.20
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,396,141	0.40
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	18/03/54	USD	3,560	3,462,385	0.58
					5,858,526	0.98
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	1,760	1,650,550	0.28
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,779,553	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,173,910	0.37
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,627,584	0.44
					10,231,597	1.72
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	1,050	1,156,067	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	2,610	2,599,397	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	30/05/32	EUR	3,370	3,524,045	0.59
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	5,870	6,140,263	1.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	6,085	4,245,479	0.71
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	3,885	2,711,225	0.46
					20,376,476	3.42
SENEGAL						
Bono internacional del Gobierno de Senegal	7.75%	10/06/31	USD	3,150	3,001,352	0.50
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	1.50%	26/06/29	EUR	2,020	1,842,731	0.31
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	6,772	6,892,626	1.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SERBIA (continuación)						
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	4,685	4,620,581	0.77
					13,355,938	2.24
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,467,733	0.25
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,051	1,049,686	0.18
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,606,320	0.27
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	3,246	2,978,205	0.50
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,821,806	0.30
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	1,670	1,179,438	0.20
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,198,656	0.20
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	3,535	3,208,013	0.54
					13,042,124	2.19
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	286	163,020	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	2,884	1,651,090	0.28
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	855	492,427	0.08
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	4,785	2,842,589	0.48
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	250	147,578	0.02
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,811	1,661,125	0.28
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	3,402	1,957,001	0.33
					8,914,830	1.50
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,744,547	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	1,023,474	0.17
					2,768,021	0.47
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	3,519	3,348,416	0.56
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	1,465	1,459,048	0.24
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,196,749	0.37
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,711,775	0.46
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	4,860	4,928,344	0.83
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,173,500	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,051,715	0.18
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,051,922	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	7,662	5,447,203	0.92
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	8,724	6,731,111	1.13
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	2,020	2,105,219	0.35
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	2,280	2,406,825	0.40
					33,263,411	5.59
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	3,988	1,277,396	0.21
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	690	220,283	0.04
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	297	92,961	0.02
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	6,612	1,917,480	0.32
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	7,450	3,672,850	0.62
					7,180,970	1.21
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,010,247	0.51
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,333,089	0.22
Ministerio de Finanzas de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	2,504	1,636,208	0.28
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,467,334	0.58
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,663,069	0.45
					12,109,947	2.04
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,039,635	0.51
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	4,001	3,747,186	0.63
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,201,194	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,540	3,553,275	0.60
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,820	4,849,908	0.82
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,043,870	0.34
					19,435,068	3.27
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,772	1,696,136	0.28
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,345,535	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,325	5,803,187	0.98
					9,844,858	1.65
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,612,910	0.27
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	4,765	4,651,831	0.78
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	706,015	0.12
					6,970,756	1.17
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	275	212,437	0.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19[ß]	USD	8,960	1,335,040	0.22
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	158	25,280	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	7,090	1,343,555	0.23
					2,916,312	0.49
TOTAL BONOS					**371,450,124**	**62.43**
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22[ß]	USD	209	7,576	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[ß]	USD	2,575	16,094	0.00
					23,670	0.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**23,670**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**371,473,794**	**62.43**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	1,400	645,400	0.11
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	3,838	1,592,817	0.27
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	663	656,060	0.11
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	884	805,324	0.13
					3,699,601	0.62
BERMUDAS						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	4,110	4,101,009	0.69
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.13%	22/01/32	USD	5,905	5,751,470	0.97
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	13,743	12,801,912	2.15
					18,553,382	3.12
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	485	484,155	0.08
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	268,453	0.04
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,289	1,262,012	0.21
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	753,210	0.13
					2,283,675	0.38
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	1,331	19,965	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	256	8,960	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[ß]	USD	1,265	45,856	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[ß]	USD	1,289	46,726	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[ß]	USD	487	16,996	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	634	22,983	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,050	2,038,469	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	479,222	0.08
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	310,962	0.05
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,133	782,000	0.13
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	580	561,875	0.10
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	502	492,588	0.08
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[β]	USD	330	1,650	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	205	2,306	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,512	0.00
					4,845,070	0.82
CHILE						
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,030	3,145,140	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,065,662	0.18
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,700,872	0.45
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	884,571	0.15
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,449,362	0.24
					9,245,607	1.55
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	9,475	7,778,975	1.31
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	6,448	3,593,148	0.60
					11,372,123	1.91
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,313,756	0.22
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	1,988	1,773,296	0.30
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	2,286	2,031,111	0.34
Bono del Gobierno de Guatemala	7.05%	04/10/32	USD	380	398,644	0.07
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,614,000	0.44
					5,043,755	0.85
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,564,321	0.26
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	4,170	4,130,906	0.70
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,635,819	0.78
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,672,087	0.28
					10,438,812	1.76
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,890	3,001,987	0.50
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	3,000	3,122,184	0.52
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,019	934,845	0.16
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	1,591	1,653,646	0.28

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,689,880	0.28
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,550	1,579,063	0.27
					11,981,605	2.01
MÉXICO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	208,688	0.04
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	2,009,009	0.34
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,758	1,730,531	0.29
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	6,660	4,037,625	0.68
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	9,536	6,302,056	1.06
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,925	3,133,778	0.53
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,067	771,206	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	5,265	3,468,319	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	2,883,186	0.48
					24,544,398	4.13
MARRUECOS						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	4,133	4,226,695	0.71
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,277	5,221,184	0.88
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	475	477,969	0.08
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	4,085	4,277,761	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	643	693,837	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	752,684	0.12
					6,202,251	1.04
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	7.50%	01/03/31	USD	5,300	5,560,031	0.93
Bono internacional del Gobierno de Panamá	8.00%	01/03/38	USD	5,200	5,497,700	0.92
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	6,562	4,280,065	0.72
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	10,747	6,162,733	1.04
					21,500,529	3.61
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,256,396	0.72
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	3,704	3,640,338	0.61
					7,896,734	1.33
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,411	1,365,142	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,820,284	0.30
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	552	535,958	0.09
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	770	835,691	0.14
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,618,890	0.27
Bono internacional del Gobierno de Perú	2.39%	23/01/26	USD	100	95,338	0.02
					6,271,303	1.05
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,895	1,895,937	0.32
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	2,710	2,842,113	0.48
					4,738,050	0.80
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,860,000	0.48
TURQUÍA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	3,536	3,527,160	0.59
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,080	3,129,087	0.53
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	4,283	4,286,052	0.72
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	2,110	2,170,663	0.36
					13,112,962	2.20
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,290,486	0.39
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,476	1,429,875	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,729	1,671,617	0.28
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	528	502,260	0.08
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	3,380	3,448,656	0.58
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	661	637,116	0.11
					9,980,010	1.68
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	473	461,323	0.08
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	6,179	6,020,836	1.01
					6,482,159	1.09
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,579,258	0.27
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	13,542	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	1,310	646,612	0.11
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,576	1,392,615	0.23
					2,039,227	0.34
TOTAL BONOS					**203,368,469**	**34.18**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**203,368,469**	**34.18**
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	92	50,635	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,325	99,368	0.02
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	2	1,145	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	237	7,097	0.00
					158,245	0.03
TOTAL BONOS					**158,245**	**0.03**
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	349,234	0.06
Drillco Holding Lux SA			USD	2	38,305	0.00
					387,539	0.06
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					**387,539**	**0.06**
Total Otros Valores					**545,784**	**0.09**
Total Inversiones *(Coste: 586,053,736 USD)*					**575,388,047**	**96.70**
Otros activos menos pasivos					**19,610,028**	**3.30**
Patrimonio neto total					**594,998,075**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
FRB - Bonos de tipo flotante
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,519,630	11,112,308	2.35
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	13,261,071	2.80
					24,373,379	5.15
MÉXICO						
Bonos mexicanos	5.50%	04/03/27	MXN	1,203,810	58,571,803	12.38
Bonos mexicanos	8.50%	01/03/29	MXN	755,100	38,881,838	8.22
Bonos mexicanos	8.50%	31/05/29	MXN	207,790	10,717,341	2.26
Bonos mexicanos	7.50%	26/05/33	MXN	319,130	15,020,167	3.17
					123,191,149	26.03
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	17,665	14,232,479	3.01
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	13,424	14,042,060	2.97
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	21,385	14,923,950	3.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	12,443	8,696,465	1.84
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	12,185	10,766,065	2.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	12,114	8,645,175	1.83
					71,306,194	15.07
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	102,275	4,738,134	1.00
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	9.00%	31/01/40	ZAR	332,184	14,343,171	3.03
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	365,842	15,020,108	3.17
					34,101,413	7.20
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	1.88%	31/08/24	USD	59,719	59,357,133	12.54
U.S. Treasury Note	0.38%	15/09/24	USD	14,355	14,209,352	3.00
U.S. Treasury Note	2.13%	30/11/24	USD	77,492	76,498,421	16.17
					150,064,906	31.71
TOTAL BONOS					**403,037,041**	**85.16**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**403,037,041**	**85.16**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 422,030,949 USD)*	**403,037,041**	**85.16**
Otros activos menos pasivos	**70,239,839**	**14.84**
Patrimonio neto total	**473,276,880**	**100.00**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,333	1,535,192	0.32
ISLAS CAIMÁN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	3,174	3,239,514	0.68
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	1,754	1,897,661	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,631	1,858,697	0.39
					3,756,358	0.79
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,200	1,307,200	0.27
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	543	440,563	0.09
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	1,280	1,124,523	0.24
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,115,962	0.23
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,559	1,576,173	0.33
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	1,810	1,736,321	0.37
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	290	323,667	0.07
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	2,591	2,804,326	0.59
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,113	2,299,992	0.48
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,503	2,671,725	0.56
					15,400,452	3.23
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,442	2,263,714	0.47
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,300,183	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,755	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,000	1,080,029	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,200	1,385,001	0.29
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,680	2,825,121	0.59
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	2,816	3,232,230	0.68
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	872	961,440	0.20
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,091	3,123,330	0.66
ZF Finance GmbH	5.75%	03/08/26	EUR	2,600	2,861,090	0.60
					20,890,893	4.38
GRECIA						
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,280	3,553,140	0.75
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	553	710,102	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,385	2,827,536	0.59
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,167	1,323,540	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,658	1,895,810	0.40
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	724	848,168	0.18
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,939	2,885,087	0.60
					10,490,243	2.20
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,281	2,411,048	0.51
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,494	1,453,838	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,017	740,053	0.16
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,234	465,005	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,931	1,918,824	0.40
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,499	1,758,573	0.37
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,868	1,677,325	0.35
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,434	1,676,769	0.35
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	3,489	3,646,854	0.77
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,580	1,693,312	0.36
					15,030,553	3.16
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,757	1,878,122	0.39
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,151	4,130,081	0.87
					6,008,203	1.26
PAÍSES BAJOS						
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,143	2,909,159	0.61
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	747	696,292	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	267	204,021	0.04
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	596	644,904	0.14
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,254,700	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,654	1,966,561	0.41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,834	2,267,651	0.48
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,809	1,826,103	0.38
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,818	1,915,452	0.40
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	2,653	2,401,186	0.51
					18,086,029	3.80
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,543,617	0.53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,447	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,183,059	0.25
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,258,156	0.26
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,200	3,678,515	0.77
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,200	1,973,243	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,500	1,569,163	0.33
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	1,634	1,705,094	0.36
					15,506,294	3.25
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,015	772,863	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	900	345,063	0.07
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	1,992	1,678,375	0.35
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,364	2,506,571	0.53
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,060	2,338,893	0.49
					7,641,765	1.60
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,670	1,699,793	0.36
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,851	2,429,641	0.51
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,727	2,166,880	0.45

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	895	1,144,095	0.24
Co.-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,347	1,717,563	0.36
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	1,681	2,114,829	0.44
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	1,066	1,334,897	0.28
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,478	1,633,548	0.34
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	1,182	1,267,283	0.27
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,539	1,891,950	0.40
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,213	1,570,552	0.33
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,751	1,742,793	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	844	798,272	0.17
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,634	3,800,745	0.80
					25,312,841	5.31
ESTADOS UNIDOS						
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,150	2,239,346	0.47
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	929	914,281	0.19
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,349	1,338,091	0.28
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	15/12/30	EUR	2,717	3,028,423	0.64
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,302	1,630,609	0.34
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,570	1,577,773	0.33
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,877	1,982,050	0.42
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	2,089	2,053,108	0.43
U.S. Treasury Note	2.13%	30/11/24	USD	9,862	9,735,552	2.04
					24,499,233	5.14
TOTAL BONOS					**173,361,758**	**36.38**
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	28	9,758	0.00
TOTAL *WARRANTS*					**9,758**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**173,371,516**	**36.38**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,534	1,571,080	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,770	1,859,884	0.39
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,529	1,584,626	0.33
					5,015,590	1.05
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,131	2,108,894	0.44
Bombardier Inc 144A	7.00%	01/06/32	USD	1,193	1,211,063	0.25
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	4,680	4,638,065	0.97

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ (continuación)						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	3,611	3,500,388	0.74
					11,458,410	2.40
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,353	1,015,841	0.21
Constellium SE 144A	5.63%	15/06/28	USD	1,120	1,097,230	0.23
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,077	1,073,188	0.23
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,366	2,348,205	0.49
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	2,545	2,579,507	0.54
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	4,130	3,922,530	0.83
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,202,135	0.25
					13,238,636	2.78
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,179,904	0.67
ITALIA						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,085	2,310,536	0.49
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	1,296	1,337,796	0.28
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	4,246	4,132,987	0.87
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,510	1,577,437	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	1,934	1,913,479	0.40
					7,623,903	1.60
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	6.25%	15/03/32	USD	2,362	2,383,319	0.50
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,128	2,214,669	0.47
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,609,145	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	2,775	2,113,536	0.44
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	151	141,379	0.03
Telecom Italia Capital SA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	875,664	0.18
					6,954,393	1.46
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	1,945	1,855,928	0.39
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	1,149	1,164,325	0.24
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,426	2,425,463	0.51
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,890	1,900,144	0.40
					4,325,607	0.91

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	2,270	2,210,908	0.46
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	2,306	2,208,355	0.46
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	1,757	1,745,227	0.37
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	1,381	1,373,156	0.29
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	3,608	3,001,386	0.63
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,780	2,715,201	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,008	2,568,064	0.54
					15,822,297	3.32
ESTADOS UNIDOS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	1,684	1,686,463	0.35
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,766	1,629,989	0.34
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	4,722	4,791,857	1.01
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,589	1,566,969	0.33
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	2,370	2,498,769	0.52
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	3,644	2,982,805	0.63
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,643	1,594,661	0.33
Ball Corp	6.88%	15/03/28	USD	890	914,360	0.19
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,831	1,787,166	0.37
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,484	6,505,955	1.37
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,587	1,668,750	0.35
Brink's Co 144A	6.50%	15/06/29	USD	2,525	2,553,592	0.54
Brink's Co 144A	6.75%	15/06/32	USD	2,525	2,545,830	0.53
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,933	2,903,354	0.61
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,909	1,690,042	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,931	1,559,082	0.33
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	3,569	3,503,068	0.73
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,908	3,495,687	0.73
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	717	771,902	0.16
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	700	766,927	0.16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,622	2,519,627	0.53
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,949	2,556,095	0.54
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,309	3,264,759	0.68
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	1,709	1,753,868	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,658	2,883,008	0.60
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	2,275	2,370,633	0.50
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	999	960,099	0.20
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	3,174	3,081,939	0.65
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	1,626	1,658,310	0.35
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,532	1,512,973	0.32
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A	6.63%	15/07/30	USD	2,333	2,369,367	0.50
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,236	1,172,520	0.25

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	2,529	2,625,185	0.55
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,073	570,644	0.12
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	1,771,267	0.37
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	5,563	5,377,863	1.13
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,603	1,267,440	0.27
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	2,741	1,905,511	0.40
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,406	2,361,355	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,731	2,438,390	0.51
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,144	3,077,995	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,404	2,213,564	0.46
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	2,990	2,867,731	0.60
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,048	1,966,600	0.41
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	1,938	2,082,978	0.44
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	2,550	2,550,559	0.54
Graphic Packaging International LLC 144A	6.38%	15/07/32	USD	1,606	1,605,996	0.34
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,355	1,363,617	0.29
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,625	1,569,398	0.33
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	2,245	2,354,120	0.49
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,641	1,616,600	0.34
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,306	1,267,436	0.27
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	761	723,902	0.15
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,662	3,320,631	0.70
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,509	1,393,584	0.29
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	3,138	2,939,769	0.62
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,870	3,424,513	0.72
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,521	1,558,137	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	2,406	2,394,967	0.50
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,635	1,745,647	0.37
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,265	3,601,354	0.76
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	2,447	2,339,400	0.49
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,628	3,354,223	0.70
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	1,789	1,648,858	0.35
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 144A	6.25%	01/04/29	USD	187	189,350	0.04
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	2,622	2,596,525	0.54
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	3,171	3,046,443	0.64
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	5,233	4,852,782	1.02
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A	8.38%	15/02/32	USD	2,399	2,437,840	0.51
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	3,138	3,015,285	0.63
Post Holdings Inc 144A	5.63%	15/01/28	USD	1,532	1,509,565	0.32
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	2,448	2,445,922	0.51
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,773	1,634,821	0.34
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	1,616	1,646,114	0.35
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,732	2,768,748	0.58
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	4,354	4,428,958	0.93
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	2,276	1,527,048	0.32
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,281	3,871,087	0.81
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,502	2,447,057	0.51
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	2,071	2,199,373	0.46
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	4,505	4,430,615	0.93
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	2,466	2,346,588	0.49

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,720	2,535,923	0.53
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,361	2,361,482	0.50
TransDigm Inc 144A	6.75%	15/08/28	USD	1,526	1,546,561	0.32
UKG Inc 144A	6.88%	01/02/31	USD	1,578	1,598,893	0.34
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,426	1,366,559	0.29
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	1,577	1,468,138	0.31
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	2,539	2,599,093	0.55
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	3,813	2,537,699	0.53
Voyager Aviation Holdings LLC 144A *	8.50%	09/05/26	USD	396	162,441	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,606	1,586,932	0.33
					209,977,502	44.07
TOTAL BONOS					**286,648,146**	**60.16**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**286,648,146**	**60.16**
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	17	1,359	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	817	63,741	0.02
					65,100	0.02
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,044	1,236,660	0.26
REINO UNIDO						
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	5	4,596	0.00
TOTAL BONOS					**1,306,356**	**0.28**
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±, α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	248,880	0.05
TOTAL CRÉDITOS					**248,880**	**0.05**
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	79	0	0.00
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0[*]	365	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	2	21	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)				
ACCIONES ORDINARIAS (continuación)				
ESTADOS UNIDOS (continuación)				
Voyager	USD	0*	0	0.00
			21	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS			**386**	**0.00**
Total Otros Valores			**1,555,622**	**0.33**
Total Inversiones *(Coste: 464,061,476 USD)*			**461,575,284**	**96.87**
Otros activos menos pasivos			**14,929,547**	**3.13**
Patrimonio neto total			**476,504,831**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
* Número de títulos inferior a quinientos.
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 14 de marzo de 2024
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	10,120	6,307,119	2.01
BERMUDAS						
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	8.03%	25/04/37	USD	4,000	3,760,765	1.20
ALEMANIA						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	6.70%	15/09/32	EUR	1,800	1,848,196	0.59
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	1,000	1,015,963	0.32
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.97%	25/01/37	EUR	1,400	1,430,109	0.46
Adagio VI CLO DAC, FRB	5.57%	30/04/31	EUR	1,500	1,488,471	0.47
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	2,000	1,960,642	0.62
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	1,000	1,024,057	0.33
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	1,200	1,198,884	0.38
Arini European CLO I DAC, FRB	6.57%	15/07/36	EUR	2,110	2,129,792	0.68
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	5,500	5,521,586	1.76
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.41%	15/04/31	EUR	1,000	992,773	0.32
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.41%	15/04/33	EUR	2,000	1,989,571	0.63
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.60%	20/07/31	EUR	3,000	3,003,225	0.96
Blackrock European CLO V DAC, FRB	5.47%	16/07/31	EUR	1,750	1,739,235	0.55
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	5.03%	25/04/32	EUR	2,500	2,493,508	0.79
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,300	1,292,162	0.41
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	4,525	4,600,604	1.47
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	2,250	2,276,461	0.73
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,006,889	0.32
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,250	0.32
Bridgepoint CLO IV DAC	6.88%	20/01/37	EUR	2,100	2,104,054	0.67
Cairn CLO XIII DAC, FRB	7.30%	20/10/33	EUR	550	545,463	0.17
Cairn CLO XVI DAC, FRB	7.79%	15/01/37	EUR	1,000	1,020,454	0.33
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.90%	15/08/30	EUR	1,000	1,000,332	0.32
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	2,700	2,700,321	0.86
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	6.05%	15/12/32	EUR	1,000	1,018,057	0.32
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.31%	15/07/34	EUR	1,500	1,482,851	0.47
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB	5.08%	27/01/31	EUR	2,000	1,983,640	0.63
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC, FRB	5.32%	22/05/32	EUR	1,500	1,492,391	0.48
CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC, FRB	9.58%	15/08/36	EUR	4,930	5,115,348	1.63

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	6.40%	20/07/61	EUR	1,666	1,700,051	0.54
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.90%	20/07/61	EUR	1,062	1,086,919	0.35
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	6.60%	20/10/62	EUR	2,604	2,664,324	0.85
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	8.20%	20/10/62	EUR	1,480	1,528,006	0.49
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	5.73%	20/05/62	EUR	1,316	1,334,433	0.43
Dilosk Rmbs No 9 Dac, FRB	5.19%	25/01/63	EUR	1,900	1,902,529	0.61
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,500	1,479,916	0.47
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.35%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,145	0.48
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,737,264	0.55
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.26%	11/04/31	EUR	1,500	1,496,264	0.48
Finance Ireland RMBS, FRB	4.79%	24/12/63	EUR	2,130	2,129,454	0.68
Finance Ireland RMBS, FRB	4.99%	24/12/63	EUR	1,335	1,334,147	0.43
Finance Ireland RMBS, FRB	5.69%	24/12/63	EUR	1,870	1,868,578	0.60
Finance Ireland Rmbs No 6 Dac, FRB	6.10%	24/09/63	EUR	1,810	1,845,082	0.59
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	6.08%	18/09/32	EUR	1,600	1,623,418	0.52
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	2,000	2,040,110	0.65
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	7.38%	18/02/34	EUR	2,100	2,181,446	0.70
Goldentree Loan Management EUR CLO 6 DAC, FRB	7.55%	20/01/36	EUR	1,450	1,451,244	0.46
MAN Euro Clo 2023-1 DAC, FRB	8.16%	15/10/36	EUR	1,750	1,789,521	0.57
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	2,000	1,929,895	0.61
Monument CLO 1 DAC, FRB	0.00%	15/05/37	EUR	1,500	1,503,259	0.48
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.64%	24/04/65	EUR	6,100	6,127,340	1.95
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.89%	24/04/65	EUR	5,900	5,906,422	1.88
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,407,320	0.77
OZLME III DAC, FRB	5.02%	24/08/30	EUR	3,000	2,982,704	0.95
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.51%	15/07/31	EUR	1,656	1,655,694	0.53
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	2,082	2,087,795	0.67
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	6.29%	01/06/40	EUR	3,885	3,904,643	1.24
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	5.00%	24/10/61	EUR	3,500	3,451,406	1.10
Providus CLO I DAC, FRB	5.42%	14/05/31	EUR	2,500	2,480,963	0.79
Providus CLO III DAC, FRB	6.00%	18/07/34	EUR	846	835,945	0.27
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.99%	20/05/37	EUR	1,000	1,013,345	0.32
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.80%	18/10/31	EUR	2,500	2,500,174	0.80
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	6.80%	18/10/31	EUR	2,000	2,000,992	0.64
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.41%	15/07/36	EUR	1,000	1,020,686	0.33
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	7,000	7,053,298	2.25
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.45%	15/10/38	EUR	5,500	5,559,279	1.77
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	2,475	2,524,170	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	8.55%	15/10/38	EUR	855	865,035	0.28
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	2,687	3,169,983	1.01
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	4,550	5,368,581	1.71
Sona Fios CLO I DAC, FRB	6.56%	15/07/36	EUR	2,000	2,021,476	0.64
Sona Fios CLO II DAC, FRB	6.72%	15/02/37	EUR	1,300	1,311,725	0.42
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	4,000	3,957,506	1.26
Sutton Park CLO DAC, FRB	4.88%	15/11/31	EUR	3,000	2,969,681	0.95
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.85%	20/10/35	EUR	3,900	3,959,485	1.26
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.36%	12/01/32	EUR	1,000	998,840	0.32
Trinitas Euro CLO V DAC, FRB	7.38%	25/10/37	EUR	1,500	1,519,673	0.48
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	2,000	2,031,292	0.65
Wilton Park CLO DAC, FRB	9.00%	25/11/36	EUR	1,000	1,015,693	0.32
					173,454,244	55.30
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	4,300	4,307,260	1.37
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	5.34%	29/12/36	EUR	3,600	3,613,441	1.15
Quarzo Srl, FRB	4.49%	15/06/41	EUR	7,000	7,012,502	2.24
					14,933,203	4.76
LUXEMBURGO						
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	5.10%	25/09/41	EUR	4,350	4,359,751	1.39
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	6.10%	25/09/41	EUR	2,400	2,429,018	0.77
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	6.70%	14/11/32	EUR	2,200	2,257,089	0.72
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.78%	14/11/32	EUR	1,400	1,422,072	0.45
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	5.63%	14/12/32	EUR	1,200	1,206,750	0.39
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	6.63%	14/12/32	EUR	1,100	1,107,676	0.35
					12,782,356	4.07
PAÍSES BAJOS						
Domi 2023-1 BV, FRB	6.33%	15/02/55	EUR	1,450	1,490,328	0.48
Domi 2023-1 BV, FRB	7.58%	15/02/55	EUR	2,400	2,529,794	0.81
Domi 2024-1 BV, FRB	5.74%	15/06/56	EUR	1,500	1,500,225	0.48
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	6.08%	15/08/31	EUR	2,250	2,250,290	0.72
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.91%	28/04/59	EUR	4,105	4,089,489	1.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	5.26%	28/04/59	EUR	4,500	4,492,145	1.43
Hill FL 2024-1BV, FRB	5.63%	18/02/32	EUR	1,800	1,823,945	0.58
Jubilee Place 3 BV, FRB	5.89%	17/01/59	EUR	3,150	3,147,630	1.00
Jubilee Place 6 BV, FRB	6.32%	17/09/60	EUR	1,950	1,978,405	0.63
Mila 2024-1 BV, FRB	5.14%	16/09/41	EUR	1,400	1,402,863	0.45
Mila 2024-1 BV, FRB	5.69%	16/09/41	EUR	1,100	1,102,261	0.35
					25,807,375	8.23
ESPAÑA						
Autonoria Spain 2023 FT, FRB	6.50%	30/09/41	EUR	937	950,071	0.30
FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1, FRB	6.40%	22/09/39	EUR	3,700	3,777,208	1.21
					4,727,279	1.51
REINO UNIDO						
East One 2024-1 Plc, FRB	7.23%	27/12/55	GBP	2,300	2,693,132	0.86
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	2,500	3,006,414	0.96
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	3,660	4,338,871	1.38
London Cards No 2 Plc, FRB	7.71%	28/03/34	GBP	2,000	2,385,444	0.76
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	1.88
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	860	1,017,238	0.32
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.71%	15/05/28	GBP	1,600	1,933,491	0.62
Pierpont BTL 2021-1 Plc, FRB	6.83%	22/12/53	GBP	1,143	1,325,760	0.42
Polaris 2023-2 Plc, FRB	8.41%	27/09/59	GBP	2,000	2,433,803	0.78
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	3,840	4,547,951	1.45
Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 Plc, FRB	7.71%	20/08/55	GBP	1,310	1,576,884	0.50
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	8.23%	20/01/66	GBP	2,502	3,016,043	0.96
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	4,800	5,694,515	1.82
					39,876,051	12.71
ESTADOS UNIDOS						
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	2,471	2,353,710	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	7.24%	25/12/41	USD	3,152	2,983,041	0.95
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 144A, FRB	7.84%	25/10/43	USD	2,902	2,795,475	0.89
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	1,500	1,407,790	0.45
Verus Securitization Trust 2023-INV3 144A, VRB	6.88%	25/11/68	USD	2,913	2,752,951	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	2,792	2,599,941	0.83
					14,892,908	4.75
TOTAL BONOS					**298,389,496**	**95.13**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**298,389,496**	**95.13**
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	911	856,725	0.27
Freddie Mac Pool	6.00%	01/02/53	USD	2,192	2,056,347	0.66
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,753	2,536,096	0.81
					5,449,168	1.74
TOTAL BONOS					**5,449,168**	**1.74**
Total Otros Valores					**5,449,168**	**1.74**
Total Inversiones *(Coste: 299,191,626 EUR)*					**303,838,664**	**96.87**
Otros activos menos pasivos					**9,816,005**	**3.13**
Patrimonio neto total					**313,654,669**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	1,041	1,060,193	1.35
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	310	178,579	0.22
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	717	692,353	0.88
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	75	69,564	0.09
					940,496	1.19
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,735	1,720,253	2.18
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ±	8.25%	23/03/22[ß]	USD	138	2,415	0.00
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	200	3,000	0.00
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	665	661,883	0.84
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	635	605,433	0.77
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,309	1,281,764	1.63
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	191,114	0.24
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	938	931,392	1.18
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	434	413,385	0.53
					4,090,386	5.19
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	22/03/26	EUR	550	582,168	0.74
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	769	755,581	0.96
					1,337,749	1.70
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	878	878,018	1.12
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	886	898,736	1.14
					1,776,754	2.26
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	225	217,758	0.28
Bono internacional del Gobierno de Egipto	3.88%	16/02/26	USD	441	409,579	0.52
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	31/01/27	USD	573	552,766	0.70
					1,180,103	1.50

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	1,090	557,263	0.71
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB ±	7.88%	26/03/27	USD	612	312,120	0.39
					869,383	1.10
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	650	611,203	0.78
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	850	818,125	1.04
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.13%	30/06/25	USD	132	127,875	0.16
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	200	188,313	0.24
					316,188	0.40
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.38%	03/03/28	USD	250	242,813	0.31
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	262	18,668	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1	70	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	83	5,820	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	20	1,400	0.00
					25,958	0.03
LUXEMBURGO						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	200	167,000	0.21
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	708	695,214	0.88
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	347	317,505	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	250	249,531	0.32
					1,262,250	1.60
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas	1.88%	18/09/25	USD	425	405,875	0.52
Petroleos Mexicanos	6.88%	16/10/25	USD	626	623,559	0.79
					1,029,434	1.31

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	199,250	0.25
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	957	873,262	1.11
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	185,500	0.24
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	166	165,318	0.21
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	1,317	1,232,778	1.56
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	200	197,813	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	350	329,875	0.42
					2,984,546	3.79
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	267	268,335	0.34
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	2.75%	18/01/25	EUR	230	243,321	0.31
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	520	578,895	0.73
					822,216	1.04
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	594	589,731	0.75
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	264	259,462	0.33
					849,193	1.08
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	688	655,320	0.83
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	219	197,579	0.25
					852,899	1.08
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.75%	16/03/25	USD	814	802,299	1.02
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.88%	17/03/28	USD	2,129	1,973,051	2.50
					2,775,350	3.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	541,645	0.69
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.00%	27/09/26	EUR	244	267,195	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	318	325,218	0.41
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	560	557,725	0.71
					1,150,138	1.46
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	3.13%	15/05/27	EUR	1,133	1,165,411	1.48
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	115,855	0.15
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	16/09/25	USD	800	798,000	1.01
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.88%	14/04/26	USD	300	292,875	0.37
					1,206,730	1.53
COREA DEL SUR						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,188	0.25
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	360	338,175	0.43
					538,363	0.68
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	1,311	750,547	0.95
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	200	115,188	0.15
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	650	386,141	0.49
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	890	525,378	0.67
					1,777,254	2.26
TÚNEZ						
República de Túnez	5.75%	30/01/25	USD	793	754,559	0.96
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	425	416,234	0.53
Istanbul Metropolitan Municipality	6.38%	09/12/25	USD	323	317,860	0.40
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	430	463,040	0.59
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	720	719,226	0.91

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TURQUÍA (continuación)						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	580	595,769	0.76
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	300	301,875	0.38
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	328,350	0.42
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	09/10/26	USD	618	598,301	0.76
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	500	521,094	0.66
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	346,924	0.44
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	250	263,906	0.33
					4,872,579	6.18
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.75%	01/09/24	USD	494	158,233	0.20
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	920	287,960	0.37
					446,193	0.57
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.13%	30/09/24	USD	1,468	1,455,537	1.85
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	807,593	1.02
					2,263,130	2.87
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	700	655,594	0.83
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	1,103	1,121,958	1.42
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,187	1,194,365	1.52
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	488	464,362	0.59
					3,436,279	4.36
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	199,189	0.25
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	513,769	0.65
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	745	737,084	0.94
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,367	1,254,223	1.59
					2,704,265	3.43
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	5.38%	29/05/27	EUR	750	802,793	1.02
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	200	206,687	0.26
					1,009,480	1.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	1,785	265,965	0.34
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	1,095	207,503	0.26
					473,468	0.60
TOTAL BONOS					**48,539,571**	**61.60**
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	250	1,562	0.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					**1,562**	**0.00**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**48,541,133**	**61.60**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	198	161,556	0.21
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	169	167,541	0.21
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	490	500,290	0.64
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	81	81,416	0.10
					910,803	1.16
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	759	763,175	0.97
BERMUDAS						
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	351,084	0.45
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	322	322,416	0.41
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	821	764,758	0.97
					1,087,174	1.38
ISLAS CAIMÁN						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	477	437,648	0.56
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	250	8,725	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	200	7,250	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	860	843,875	1.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24	USD	200	1,650	0.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,580	0.00
					1,300,728	1.65
CHILE						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	655	654,675	0.83
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	328	316,274	0.40
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	868	866,063	1.10
					1,837,012	2.33
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	25/04/27	USD	435	409,988	0.52
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	436	388,912	0.49
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.50%	03/05/26	USD	882	859,950	1.09
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	884	840,644	1.07
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	580	574,562	0.73
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,260	1,275,356	1.62
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	430	430,538	0.54
					2,280,456	2.89
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	200	189,125	0.24
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	690	648,860	0.82
MÉXICO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	768	766,080	0.97
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	362	344,918	0.44
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	194,857	0.25
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	254	248,920	0.31
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	579	556,651	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	680	649,332	0.82
					2,760,758	3.50
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	1,117	1,105,527	1.40
PAÍSES BAJOS						
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	924	873,715	1.11
Suzano International Finance BV	4.00%	14/01/25	USD	697	689,687	0.88
					1,563,402	1.99
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	687	653,294	0.83
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.00%	15/04/26	USD	353	348,488	0.44
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	423	415,730	0.53
					1,417,512	1.80
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	453	445,512	0.56
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	200	194,187	0.25
					639,699	0.81
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	662,242	0.84
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	550	566,844	0.72
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	569	568,866	0.72
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	580	608,275	0.77
					2,406,227	3.05
COREA DEL SUR						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	900	901,774	1.15
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	947	947,000	1.20
					1,848,774	2.35
TURQUÍA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	496	494,760	0.63
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	170	164,358	0.21
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	190,250	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	207	199,959	0.25
					554,567	0.70
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,602	1,560,993	1.98
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	554	540,676	0.69
					2,101,669	2.67
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	343	169,195	0.22
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	412	364,398	0.46
					533,593	0.68
TOTAL BONOS					**27,294,399**	**34.64**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**27,294,399**	**34.64**
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	721	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	19	1,414	0.00
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	0*	33	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	7	206	0.00
					2,374	0.00
TOTAL BONOS					**2,374**	**0.00**
Total Otros Valores					**2,374**	**0.00**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 76,237,441 USD)*	**75,837,906**	**96.24**
Otros activos menos pasivos	**2,960,097**	**3.76**
Patrimonio neto total	**78,798,003**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
PIK-Pago en especie
S/U - Bonos ascendentes
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
* Número de títulos inferior a quinientos.
† Vencimiento perpetuo
β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Driver Australia Nine Trust, FRB	5.45%	21/09/32	AUD	8,836	5,506,807	2.78
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	5,880	3,664,611	1.85
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.60%	15/06/32	AUD	9,961	6,208,532	3.13
					15,379,950	7.76
BÉLGICA						
Bumper BE NV/SA, FRB	4.45%	23/10/31	EUR	2,000	2,000,305	1.01
ALEMANIA						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.80%	15/10/29	EUR	371	371,781	0.19
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	1,000	980,321	0.50
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	600	599,442	0.30
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	3,000	3,011,774	1.52
Avoca CLO XIV DAC, FRB	4.51%	12/01/31	EUR	2,897	2,895,954	1.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	4.83%	20/07/31	EUR	5,500	5,500,350	2.77
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.67%	25/04/32	EUR	1,476	1,475,517	0.74
Bridgepoint CLO VI DAC, FRB	5.31%	14/11/36	EUR	2,500	2,508,385	1.27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	3,000	3,000,357	1.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.36%	15/12/29	EUR	1,000	1,006,685	0.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	5.05%	15/12/32	EUR	3,500	3,532,974	1.78
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.42%	15/12/32	EUR	2,797	2,804,736	1.42
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.42%	20/12/60	EUR	4,556	4,561,945	2.30
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	4.45%	12/09/33	EUR	2,739	2,754,551	1.39
Finance Ireland RMBS, FRB	4.36%	24/12/63	EUR	4,530	4,529,640	2.28
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.38%	18/09/32	EUR	2,144	2,149,330	1.08
Griffith Park CLO DAC, FRB	4.55%	21/11/31	EUR	2,295	2,288,447	1.15
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	1,000	964,948	0.49
Milltown Park CLO DAC, FRB	5.21%	15/01/31	EUR	2,675	2,672,211	1.35
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.84%	24/04/65	EUR	1,823	1,824,470	0.92
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.73%	15/01/32	EUR	1,961	1,961,434	0.99
OZLME III DAC, FRB	5.47%	24/08/30	EUR	2,250	2,246,738	1.13
Palmer Square European Loan Funding 2024-1 DAC, FRB	5.12%	15/08/33	EUR	2,000	2,003,902	1.01
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	5,460	5,474,434	2.76
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.79%	01/06/40	EUR	3,000	3,018,204	1.52
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.60%	24/10/61	EUR	2,546	2,544,643	1.28
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.68%	25/01/31	EUR	82	81,851	0.04
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,500	1,510,117	0.76
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.70%	14/01/32	EUR	885	883,603	0.45
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.38%	18/10/31	EUR	6,575	6,575,661	3.32
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	6.01%	15/07/36	EUR	2,000	2,023,405	1.02
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	3,000	3,022,842	1.52

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Toro European CLO 5 DAC 144A, FRB	4.65%	15/10/30	EUR	929	929,066	0.47
					81,337,937	41.01
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	2,700	2,704,559	1.36
LUXEMBURGO						
Compartment VCL 41, FRB	4.71%	21/12/29	EUR	3,800	3,810,536	1.92
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	4.27%	20/01/35	EUR	7,000	7,002,401	3.53
					10,812,937	5.45
PAÍSES BAJOS						
Domi 2020-2 BV, FRB	4.71%	15/11/52	EUR	309	310,828	0.16
Domi 2021-1 BV, FRB	4.35%	15/06/53	EUR	1,914	1,917,838	0.97
Domi 2021-1 BV, FRB	4.72%	15/06/53	EUR	5,800	5,816,452	2.93
Domi 2024-1 BV, FRB	4.42%	15/06/56	EUR	2,350	2,356,003	1.19
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.86%	28/07/54	EUR	2,500	2,506,866	1.26
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	5.21%	28/01/58	EUR	4,237	4,252,094	2.14
Dutch Property Finance 2021-1 BV, FRB	4.51%	28/07/58	EUR	3,110	3,113,717	1.57
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.56%	28/04/59	EUR	1,657	1,660,233	0.84
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.66%	28/04/59	EUR	1,705	1,702,163	0.86
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.76%	28/04/62	EUR	1,717	1,731,147	0.87
Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV, FRB	5.61%	28/04/50	EUR	4,578	4,577,944	2.31
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.72%	17/07/58	EUR	2,131	2,137,958	1.08
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.83%	22/05/58	EUR	1,869	1,878,392	0.95
					33,961,635	17.13
REINO UNIDO						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.13%	27/08/58	GBP	1,006	1,187,575	0.60
East One 2024-1 Plc, FRB	6.63%	27/12/55	GBP	3,765	4,460,062	2.25
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	6.30%	13/06/45	GBP	155	182,725	0.09
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	4,340	5,145,000	2.59
Mortimer Btl 2023-1 Plc, FRB	6.40%	22/12/56	GBP	2,447	2,907,655	1.47
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	2.98
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	5,290	6,261,774	3.16
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	3,782	4,486,402	2.26
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.73%	25/02/53	GBP	2,000	2,378,604	1.20

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	6.18%	12/07/63	GBP	1,770	2,082,676	1.05
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	1,800	2,132,114	1.07
					37,131,092	18.72
TOTAL BONOS					**183,700,196**	**92.63**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**183,700,196**	**92.63**
Total Inversiones *(Coste: 181,973,064 EUR)*					**183,700,196**	**92.63**
Otros activos menos pasivos					**14,616,429**	**7.37**
Patrimonio neto total					**198,316,625**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	100	105,397	0.53
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	114	114,339	0.57
					219,736	1.10
BÉLGICA						
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	300	302,688	1.52
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	150	150,446	0.75
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	100	98,721	0.49
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	100	103,448	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	100	99,897	0.50
					755,200	3.78
DINAMARCA						
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^	GBP	200	169,659	0.85
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^	EUR	100	100,957	0.51
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	107	108,757	0.54
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	102,786	0.51
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	265	268,534	1.35
					750,693	3.76
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	204,429	1.03
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	104,488	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	200	195,675	0.98
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	99,450	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	100	99,987	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	200	208,881	1.05
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	103,521	0.52
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	100,138	0.50
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	105,159	0.53
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	100	101,199	0.51
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	103,430	0.52
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	200	199,790	1.00
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	100	100,503	0.50
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	100,152	0.50
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	100	102,187	0.51
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	100	101,276	0.51
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	102,222	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	180,132	0.90
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	100	104,545	0.52
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	86,319	0.43
					2,503,483	12.54
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	100	109,691	0.55
Bundesschatzanweisungen	2.50%	13/03/25	EUR	120	119,328	0.60
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	198,391	0.99
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	175,955	0.88
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	165	161,520	0.81
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	199,697	1.00
					964,582	4.83

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLANDIA						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	200	201,767	1.01
IRLANDA						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	131	131,181	0.66
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	200	185,632	0.93
					316,813	1.59
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	87,837	0.44
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	84,651	0.42
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	100	99,736	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	221,224	1.11
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	150	147,151	0.74
					640,599	3.21
LUXEMBURGO						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	86,805	0.43
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	123	123,241	0.62
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	179	180,968	0.91
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	125	104,739	0.52
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	119,264	0.60
					615,017	3.08
MULTINACIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	108	106,933	0.54
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	97,587	0.49
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	100,495	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	190,259	0.95
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	100	101,480	0.51
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	96,015	0.48
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	105,788	0.53
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	100	100,510	0.50
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	100	99,859	0.50
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	140	144,663	0.72
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	200	196,668	0.99
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	85,935	0.43
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	78,897	0.40
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	100	98,184	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	100	97,639	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	96,943	0.49
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	100,251	0.50
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	101	100,192	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	187,241	0.94
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,555	0.52
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,793	0.54
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	156,597	0.78
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	71,541	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	67,959	0.34
					2,586,051	12.95

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	101,201	0.51
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	100	103,467	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	100	100,810	0.51
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	100	105,680	0.53
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	208,365	1.04
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	107,022	0.54
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	100	105,791	0.53
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	100	101,678	0.51
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	200	198,400	0.99
Redexis SAU.	4.38%	30/05/31	EUR	200	198,492	0.99
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	100	100,677	0.50
					1,431,583	7.17
SUECIA						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	100	98,923	0.49
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,975	1.09
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	216	202,010	1.01
					418,985	2.10
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	130	129,843	0.65
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	111,204	0.56
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	100	117,841	0.59
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	100,171	0.50
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	229,920	1.15
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	126	123,394	0.62
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	128	130,617	0.65
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	102	105,486	0.53
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	53	64,700	0.32
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	104,822	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	147,761	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	100	100,191	0.50
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	100	99,711	0.50
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	100	99,856	0.50
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	100	101,246	0.51
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	98,949	0.49
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	101,275	0.51
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	170,999	0.86
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	111,221	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	121,557	0.61
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	115,449	0.58
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	113	110,747	0.55
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	158	185,148	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	126,659	0.63
					2,908,767	14.57
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	103,481	0.52
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	118,953	0.60
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	100	100,531	0.50
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	122,075	0.61
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	100	100,764	0.50
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	301	311,010	1.56
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	100,169	0.50
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	110	109,315	0.55

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	101,872	0.51
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	101,417	0.51
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	100	99,456	0.50
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	100	97,513	0.49
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	293,528	1.47
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	102,356	0.51
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	99,494	0.50
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	162	161,636	0.81
					2,123,570	10.64
TOTAL BONOS					**16,642,702**	**83.36**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**16,642,702**	**83.36**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	189,516	0.95
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,901	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	200	203,753	1.02
					305,654	1.53
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	100	107,166	0.54
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	164,249	0.82
					271,415	1.36
JAPÓN						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	130	129,886	0.65
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	85,227	0.43
PAÍSES BAJOS						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	160	158,298	0.79
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,554	0.49
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	100	97,774	0.49
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	100	102,832	0.52
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	100	104,108	0.52
					561,566	2.81
ESPAÑA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	200	197,352	0.99
SUECIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	100	100,119	0.50
ESTADOS UNIDOS						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	100	93,239	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	80	74,815	0.37

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	78,737	0.39
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	68,981	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	274,761	1.38
					590,533	2.96
TOTAL BONOS					**2,431,268**	**12.18**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**2,431,268**	**12.18**
Otros Valores						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±, α	9.75%	31/12/49†	USD	200	22,393	0.11
TOTAL CRÉDITOS					**22,393**	**0.11**
Total Otros Valores					**22,393**	**0.11**
Total Inversiones *(Coste: 19,200,835 EUR)*					**19,096,363**	**95.65**
Otros activos menos pasivos					**868,778**	**4.35**
Patrimonio neto total					**19,965,141**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
FTB - Bonos de negociación fija
VRB - Bonos de tipo variable
± Valor en situación de impago
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 18 de febrero de 3021
^^ La fecha de vencimiento es el 14 de marzo de 3024
α Título valorado al valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BÉLGICA						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	666	715,908	0.46
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,051	1,111,999	0.71
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	1,000	1,108,701	0.71
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,600	3,854,344	2.48
					6,790,952	4.36
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	2,915,393	1.87
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	205,832	0.13
DINAMARCA						
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	755,065	0.49
Orsted AS, VRB	1.50%	18/02/21^	EUR	3,000	2,555,419	1.64
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	1,926	2,091,721	1.34
					5,402,205	3.47
FINLANDIA						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,540	1,699,416	1.09
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,700	1,851,673	1.19
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	746,101	0.48
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,355	2,148,001	1.38
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,544,934	1.63
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,478,794	0.95
					8,769,503	5.63
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.50%	15/05/30	EUR	711	798,561	0.52
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	3,000	3,194,193	2.05
					3,992,754	2.57
IRLANDA						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	2,141	2,297,780	1.48
Johnson Controls International Plc	3.90%	14/02/26	USD	1,630	1,590,591	1.02
					3,888,371	2.50
ITALIA						
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	565	603,938	0.39
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	768	761,114	0.49
					1,365,052	0.88
JAPÓN						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	824	671,637	0.43
LUXEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,532	3,792,836	2.44

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	653	703,026	0.45
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	953	1,032,610	0.66
					5,528,472	3.55
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	348	324,469	0.21
MULTINACIONALES						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,088	3,276,854	2.10
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	792	788,534	0.51
					4,065,388	2.61
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	2,000	1,859,497	1.19
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	2,000	2,175,228	1.40
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	1,600	1,552,342	1.00
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	194,368	0.12
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,100	1,177,266	0.76
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,229	2,345,544	1.51
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	800	837,153	0.54
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	800	831,192	0.53
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	475	516,253	0.33
					11,488,843	7.38
ESPAÑA						
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	900	998,020	0.64
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	334	378,694	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	600	653,839	0.42
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	1,300	1,382,133	0.89
					3,412,686	2.19
SUPRANACIONAL						
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	0.00%	31/03/27	USD	250	219,832	0.14
REINO UNIDO						
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	532	660,795	0.42
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	3,132	2,878,559	1.85
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	877,650	0.56
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,117	1,224,768	0.79
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,873	1,986,294	1.28
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,985	2,154,555	1.38
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,458	1,736,302	1.11
Nationwide Building Society 144A	3.90%	21/07/25	USD	800	787,284	0.51
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	3,467	3,230,000	2.07
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	664,458	0.43
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,598	2,081,854	1.34
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,408	1,631,289	1.05
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	155,189	0.10
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	416,543	0.27
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	2,168	2,277,235	1.46

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	1,238	1,554,802	1.00
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,369	1,435,198	0.92
TC Dudgeon Ofto Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,104	2,266,909	1.46
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,070	2,438,651	1.57
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	1,000	1,265,818	0.81
					31,724,153	20.38
ESTADOS UNIDOS						
Alexandria Real Estate Equities Inc	3.95%	15/01/27	USD	1,450	1,402,306	0.90
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	451,702	0.29
American Water Capital Corp	5.45%	01/03/54	USD	2,357	2,278,039	1.46
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	821,233	0.53
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	404,657	0.26
HCA Inc	5.90%	01/06/53	USD	800	780,514	0.50
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	1,750	1,712,468	1.10
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,261,846	0.81
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	782	754,381	0.48
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,208,614	0.78
					11,075,760	7.11
TOTAL BONOS					**103,540,718**	**66.50**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**103,540,718**	**66.50**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	325,272	0.21
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,205,535	0.77
					1,530,807	0.98
ALEMANIA						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,300	1,363,306	0.88
INDIA						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,500	1,489,161	0.96
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	777,394	0.50
					2,266,555	1.46
IRLANDA						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	720	731,611	0.47
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	480	490,755	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	1,050	1,040,698	0.67
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	657	652,648	0.42
					2,915,712	1.87
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	537	596,448	0.38
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,150	1,195,009	0.77

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	344,984	0.22
					1,539,993	0.99
PAÍSES BAJOS						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	1,140	1,208,798	0.78
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,153	2,074,034	1.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	600	661,260	0.42
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.86
					5,283,022	3.39
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	500	489,912	0.32
SINGAPUR						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,056,952	1.32
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,250	1,250,737	0.80
LG Energy Solution Ltd	5.75%	25/09/28	USD	1,295	1,310,989	0.84
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	840	820,436	0.53
					3,382,162	2.17
ESPAÑA						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,085	2,138,469	1.37
SUPRANACIONAL						
African Development Bank, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,580	2,490,722	1.60
SUECIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	2,149	2,305,920	1.48
REINO UNIDO						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	353,803	0.23
ESTADOS UNIDOS						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	550	543,580	0.35
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	1,000	1,074,591	0.69
CoBank ACB, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	500	433,036	0.28
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,758,023	1.13
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	820	807,242	0.52
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	151	148,651	0.10
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,461	2,094,734	1.34
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	1,770	1,460,912	0.94
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	330	312,731	0.20
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	783,702	0.50
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	646	665,775	0.43
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	750	826,989	0.53
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	936	911,074	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	1,337	1,385,362	0.89
Veralto Corp 144A	5.50%	18/09/26	USD	850	850,195	0.55
Veralto Corp 144A	5.45%	18/09/33	USD	794	792,745	0.51
					14,849,342	9.54
TOTAL BONOS					**43,563,125**	**27.98**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**43,563,125**	**27.98**
Total Inversiones *(Coste: 146,374,324 USD)*					**147,103,843**	**94.48**
Otros activos menos pasivos					**8,591,562**	**5.52**
Patrimonio neto total					**155,695,405**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable
† Vencimiento perpetuo
^ La fecha de vencimiento es el 18 de febrero de 3021

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,097	1,178,011	0.44
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	385	399,682	0.15
					1,577,693	0.59
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,151	1,864,775	0.70
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	655	700,265	0.26
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.85%	22/10/34	EUR	420	438,848	0.16
					3,003,888	1.12
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	1.50%	01/09/24	CAD	4,268	3,101,901	1.16
Bono del Gobierno de Canadá	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,031	0.13
Bono del Gobierno de Canadá	3.25%	01/09/28	CAD	672	485,973	0.18
Bono del Gobierno de Canadá	1.25%	01/06/30	CAD	1,203	777,176	0.29
					4,714,081	1.76
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A [Ω]	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	140,983	0.05
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	290,939	0.11
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	2.75%	23/07/29	CZK	19,140	772,360	0.29
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,647	1,123,734	0.42
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,164	802,906	0.30
					1,926,640	0.72
ALEMANIA						
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	1,262	1,337,050	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	6,615	6,828,020	2.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	72	64,831	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	2,277	2,313,223	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	1,249	1,323,704	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	948	514,376	0.19
					12,381,204	4.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.38%	18/07/38	EUR	173	192,954	0.07
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	2,256	2,333,823	0.87
					2,526,777	0.94
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	144,145	0.05
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	30,591,000	1,873,236	0.70
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	556	543,660	0.20
ISRAEL						
Bono del Gobierno de Israel – Fijo Ω	0.50%	27/02/26	ILS	4,164	1,039,927	0.39
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.30%	20/12/28	JPY	900,200	5,536,160	2.06
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,030,050	6,358,066	2.37
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	601,650	3,495,167	1.30
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	947,950	4,587,142	1.71
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.60%	20/12/53	JPY	84,450	462,266	0.17
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	345,300	1,979,176	0.74
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.80%	20/03/32	JPY	1,106,500	7,381,419	2.75
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.40%	20/03/36	JPY	792,750	4,468,258	1.67
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.50%	20/12/41	JPY	1,140,650	5,805,237	2.17
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.01%	01/07/25	JPY	1,286,400	7,983,934	2.98
					48,056,825	17.92
MÉXICO						
Bonos mexicanos	5.50%	04/03/27	MXN	281,600	13,711,175	5.11
Bonos mexicanos	8.50%	01/03/29	MXN	172,560	8,887,101	3.32
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	76,510	3,742,687	1.40
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	3,190	3,214,628	1.20
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	657	518,969	0.19
					30,074,560	11.22
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	2,843	1,591,729	0.59
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	4.25%	15/05/34	NZD	750	442,050	0.17
					2,033,779	0.76

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NORUEGA						
Bono 144A del Gobierno de Noruega	3.63%	13/04/34	NOK	24,000	2,257,593	0.84
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	616	155,204	0.06
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	26/02/26	EUR	758	797,083	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	430	439,478	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	1,270	1,397,736	0.52
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	1,230	1,222,618	0.46
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	27/09/29	EUR	1,500	1,723,784	0.64
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	226	222,507	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	3,965	3,472,201	1.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	258	216,192	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	2,626	2,114,382	0.79
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	2,229	2,053,864	0.77
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	2,909	2,633,192	0.98
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	634	441,145	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	32	22,325	0.01
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	1,062	937,905	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	919	655,727	0.24
					18,350,139	6.84
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	1,335	771,667	0.29
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	9.00%	31/01/40	ZAR	64,267	2,776,140	1.04
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	24,080	989,068	0.37
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	6,881	280,944	0.10
					4,046,152	1.51
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	6,890	6,129,122	2.29
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	720	763,627	0.28
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,000	1,074,652	0.40
					7,967,401	2.97

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	3.13%	04/12/30	EUR	4,144	4,473,524	1.67
Unión Europea	2.75%	04/02/33	EUR	1,655	1,734,223	0.65
Unión Europea	3.00%	04/12/34	EUR	1,308	1,382,356	0.51
					7,590,103	2.83
TURQUÍA						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.88%	21/05/30	EUR	7,600	8,159,777	3.04
REINO UNIDO						
United Kingdom Gilt	0.13%	30/01/26	GBP	3,367	3,992,726	1.49
United Kingdom Gilt	1.25%	22/07/27	GBP	1,296	1,504,550	0.56
United Kingdom Gilt	4.25%	07/09/39	GBP	2,645	3,263,623	1.22
United Kingdom Gilt	1.75%	22/01/49	GBP	4,414	3,237,917	1.21
					11,998,816	4.48
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	0.38%	15/09/24	USD	17,779	17,599,821	6.57
U.S. Treasury Note	1.50%	30/09/24	USD	16,501	16,344,692	6.10
U.S. Treasury Note	1.75%	15/03/25	USD	9,426	9,199,739	3.43
U.S. Treasury Note	2.88%	31/05/25	USD	15,281	14,968,814	5.58
U.S. Treasury Note	4.88%	31/05/26	USD	13,576	13,604,106	5.07
					71,717,172	26.75
TOTAL BONOS					**244,114,721**	**91.05**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**244,114,721**	**91.05**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	354,617	0.13
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	2,972	1,815,085	0.68
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,372	2,046,382	0.76
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	62,224	1,813,306	0.68
TOTAL BONOS					**6,029,390**	**2.25**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**6,029,390**	**2.25**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones *(Coste: 259,640,813 USD)*	**250,144,111**	**93.30**
Otros activos menos pasivos	**17,959,831**	**6.70**
Patrimonio neto total	**268,103,942**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»
^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BÉLGICA						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	1,600	1,756,350	1.64
KBC Group NV, VRB	4.75%	17/04/35	EUR	1,400	1,514,436	1.42
					3,270,786	3.06
BERMUDAS						
Aegon Ltd, VRB	5.50%	11/04/48	USD	2,170	2,095,448	1.96
DINAMARCA						
Danske Bank A/S, VRB	4.63%	14/05/34	EUR	1,400	1,517,154	1.42
FRANCIA						
AXA SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,960	2,153,459	2.02
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	1,710	1,936,715	1.81
BPCE SA, VRB	4.88%	26/02/36	EUR	300	324,976	0.30
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,288,052	1.21
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.81%	15/05/35	EUR	1,000	1,074,529	1.01
					6,777,731	6.35
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,166,512	2.03
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,243	1.74
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	600	648,241	0.61
					4,672,996	4.38
IRLANDA						
Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd, VRB	4.25%	01/10/45	USD	1,960	1,903,196	1.78
PAÍSES BAJOS						
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	1,960	2,302,805	2.16
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,350	1,454,029	1.36
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,039,101	1.91
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	2,500	3,179,597	2.98
ING Groep NV, VRB	4.38%	15/08/34	EUR	700	747,248	0.70
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	1,300	1,504,990	1.41
					11,227,770	10.52
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,695,961	1.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.88%	15/11/34	USD	1,200	1,310,887	1.23
Banco Santander SA	6.35%	14/03/34	USD	2,600	2,609,668	2.44
CaixaBank SA, VRB	6.88%	25/10/33	GBP	800	1,032,197	0.97
					6,648,713	6.23
SUECIA						
Svenska Handelsbanken AB, VRB	4.63%	23/08/32	GBP	1,300	1,579,706	1.48
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	2,170	2,837,405	2.66
					4,417,111	4.14
REINO UNIDO						
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	1,530	1,960,686	1.84
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,600	2,097,446	1.96
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,970	2,627,489	2.46

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	600	646,146	0.61
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	2,980	3,077,272	2.88
HBOS Plc	6.00%	01/11/33	USD	2,200	2,161,764	2.03
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,670	1,793,241	1.68
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	1,700	1,916,334	1.79
Legal & General Group Plc, VRB	5.25%	21/03/47	USD	2,720	2,637,358	2.47
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,200	1,521,824	1.43
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	1,813	2,031,025	1.90
RL Finance Bonds NO 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	1,340	1,847,499	1.73
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	1,270	1,604,290	1.50
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	1,460	1,899,406	1.78
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	1,952,048	1.83
Standard Chartered Plc, VRB	3.52%	12/02/30	USD	2,620	2,574,480	2.41
Virgin Money UK Plc, VRB	5.13%	11/12/30	GBP	1,460	1,817,424	1.70
					34,165,732	32.00
ESTADOS UNIDOS						
Goldman Sachs Group Inc	6.88%	18/01/38	GBP	760	1,037,401	0.97
TOTAL BONOS					**77,734,038**	**72.81**
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					**77,734,038**	**72.81**
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Toronto-Dominion Bank, VRB	7.25%	31/07/84	USD	1,300	1,297,583	1.22
FRANCIA						
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	3,280	2,720,664	2.55
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,085,111	1.95
					4,805,775	4.50
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,796,450	2.62
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,010	2,227,509	2.09
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	2,000	2,096,559	1.96
					4,324,068	4.05
PAÍSES BAJOS						
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd, VRB	5.75%	15/08/50	USD	1,960	1,944,700	1.82
ESPAÑA						
CaixaBank SA, VRB	6.84%	13/09/34	USD	2,050	2,167,993	2.03
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,300	1,569,215	1.47

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2024 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,610	1,595,415	1.49
TOTAL BONOS					**20,501,199**	**19.20**
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					**20,501,199**	**19.20**
Total Inversiones *(Coste: 97,474,331 USD)*					**98,235,237**	**92.01**
Otros activos menos pasivos					**8,530,874**	**7.99**
Patrimonio neto total					**106,766,111**	**100.00**

Glosario (por sus siglas en inglés):
VRB - Bonos de tipo variable
† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.
Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.
Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

Balance a 30 de junio de 2024

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	697,166,938	388,221,812	2,260,101,298
Contratos de recompra inversa	2,8	10,219,000	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	498,659
- Contratos de *swap*	2,9	1,294,762	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	388,934	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	38,798,719	38,531,777	158,650,489
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,665,318	778,206	5,601,398
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		533,876	63,936	25,464,443
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	12,666,877	5,612,327	33,418,285
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	47,851	–
Patrimonio total		**765,734,424**	**433,255,909**	**2,483,734,572**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	9,897,503	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	274,838	893,676	4,266,461
- Contratos de futuros	2,9	261,852	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	18,640,681
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	1,160,000	–	42,188,458
Taxe d'abonnement por pagar	3	53,718	29,710	127,504
Comisiones de gestión por pagar	6	407,737	247,539	875,195
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	400,051
Comisiones de administración por pagar	5	128,697	146,986	273,970
Comisiones del Depositario por pagar	5	27,580	16,315	88,720
Honorarios de profesionales por pagar		22,030	16,489	28,605
Importes por pagar por inversiones compradas		8,488,758	27,510,702	9,823,662
Importe pagadero por el reembolso de acciones		305,709	797,342	3,579,775
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	47,404	–	281,375
Importes por pagar por repartos	4	4,793,449	1,538,575	4,453,266
Gastos devengados y otros importes por pagar		51,689	142,609	96,105
Importes por pagar por el límite de gastos	5	260,154	–	264,831
Total Pasivo		**26,181,118**	**31,339,943**	**85,388,659**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	17,546,646	95,981,056	178,571,925
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	51,770	–	–
- Contratos de futuros	2,9	1,585	–	471
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	596,243
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	12,292	57,792	32,284
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,101,923	12,836,086	9,812,107
Importes por cobrar por inversiones vendidas		380,379	1,733,126	1,737,223
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		225	166	643,050
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	385,948	1,792,971	3,108,008
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		366	106	10
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**20,481,134**	**112,401,303**	**194,501,321**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	35,263	32,967
- Contratos de futuros	2,9	–	36,386	–
- Contratos de *swap*	2,9	103,941	4,707	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	68,759	3,542,751	450,000
Taxe d'abonnement por pagar	3	1,448	–	7,579
Comisiones de gestión por pagar	6	11,781	56,908	167,833
Comisiones de éxito por pagar	6	–	10,693	–
Comisiones de administración por pagar	5	3,076	15,923	29,162
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		23,812	24,140	25,044
Importes por pagar por inversiones compradas		747,209	2,205,260	4,227,432
Importe pagadero por el reembolso de acciones		29	488	44,859
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	1,588	6,647	12,552
Importes por pagar por repartos	4	43,644	–	655,939
Gastos devengados y otros importes por pagar		21,635	15,049	25,424
Importes por pagar por el límite de gastos	5	56,182	66,378	190,067
Total Pasivo		**1,083,104**	**6,020,593**	**5,868,858**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund[(1)] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	98,000	491,275,182	3,673,483,812
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	2,576,340	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	3,931,964
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	494,711	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	238,443	45,750,683	223,619,612
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	21,305,676	38,126,569
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	605,944	6,791,038
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	–	11,069,694	31,195,002
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	12,721	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**336,443**	**573,090,951**	**3,977,147,997**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	5,164,285
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	390,221	1,367,838
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	15,001,929	14,698
Taxe d'abonnement por pagar	3	–	48,828	334,645
Comisiones de gestión por pagar	6	–	318,880	1,061,297
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	22,754	106,224	241,652
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	51,952	141,475
Honorarios de profesionales por pagar		19,688	25,763	26,241
Importes por pagar por inversiones compradas		–	37,545,776	18,069,288
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	7,272,202	27,487,334
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	67,460	316,995
Importes por pagar por repartos	4	–	673,198	4,836,575
Gastos devengados y otros importes por pagar		72,354*	42,090	132,146
Importes por pagar por el límite de gastos	5	123,647	83,880	407,204
Total Pasivo		**238,443**	**61,628,403**	**59,601,673**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[(1)]En liquidación desde el 19 de enero de 2024.
*Los gastos devengados y otras cuentas a pagar del BlueBay Global Convertible Bond Fund incluyen una provisión para gastos de liquidación por valor de 35,000 USD.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	2,437,433,379	1,570,021,194	116,862,720
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	2,704,414	–
- Contratos de futuros	2,9	4,089,178	659,375	43,859
- Contratos de *swap*	2,9	–	568,421	57,324
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	20,874
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	142,228,571	6,760,935	9,776,022
Importes por cobrar por inversiones vendidas		9,366,663	36,211,477	1,095,834
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		6,905,782	2,862,915	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	30,394,576	32,255,404	1,622,586
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		23	171,747	551
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**2,630,418,172**	**1,652,215,882**	**129,479,770**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	7,834,204	–	215,008
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	14,562,018	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	690,000	222,951
Taxe d'abonnement por pagar	3	127,614	136,120	3,223
Comisiones de gestión por pagar	6	952,098	759,051	105,157
Comisiones de éxito por pagar	6	–	41	–
Comisiones de administración por pagar	5	225,948	200,664	18,416
Comisiones del Depositario por pagar	5	98,737	49,939	–
Honorarios de profesionales por pagar		24,437	27,824	19,288
Importes por pagar por inversiones compradas		11,967,275	23,433,000	1,335,027
Importe pagadero por el reembolso de acciones		2,318,455	2,141,485	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	474,472	22,360	3,096
Importes por pagar por repartos	4	2,964,757	23,101,796	5,909,144
Gastos devengados y otros importes por pagar		105,440	101,779	25,828
Importes por pagar por el límite de gastos	5	229,755	1,054,660	73,132
Total Pasivo		**41,885,210**	**51,718,719**	**7,930,270**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	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
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	789,260,022	23,753,527	1,775,511,960
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	4,977,271
- Contratos de futuros	2,9	–	–	548,158
- Contratos de *swap*	2,9	–	110,168	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	5,723	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	101,191,160	902,025	173,096,453
Importes por cobrar por inversiones vendidas		109,900	592,518	5,868,948
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		1,133,951	–	1,413,387
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	12,837,450	449,480	26,550,422
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		1,371	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	31,858
Patrimonio total		**904,533,854**	**25,813,441**	**1,987,998,457**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,494,232	23,632	–
- Contratos de futuros	2,9	3,063,155	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	17,052,448	–	13,265,879
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	736,762	5	18,399,111
Taxe d'abonnement por pagar	3	60,463	800	144,286
Comisiones de gestión por pagar	6	449,784	31,310	681,234
Comisiones de éxito por pagar	6	1,775	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	142,872	4,492	235,271
Comisiones del Depositario por pagar	5	42,216	–	78,129
Honorarios de profesionales por pagar		27,713	20,627	28,707
Importes por pagar por inversiones compradas		3,500,013	322,869	44,753,016
Importe pagadero por el reembolso de acciones		7,062,103	–	4,142,624
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	724,914	964	605,504
Importes por pagar por repartos	4	3,998,808	52,403	10,101,365
Gastos devengados y otros importes por pagar		71,395	22,680	76,849
Importes por pagar por el límite de gastos	5	245,393	36,234	–
Total Pasivo		**38,674,046**	**516,016**	**92,511,975**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[(2)] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	521,460,273	1,188,000	1,511,766,625
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	345,122	–	6,537,834
- Contratos de futuros	2,9	944,024	–	1,544,650
- Contratos de *swap*	2,9	325,062	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	444,675	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	86,777,620	95,771	196,409,079
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,721,699	–	560,961
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		15,759,045	–	1,046,066
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,762,601	–	19,989,295
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		30,245	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**639,570,366**	**1,283,771**	**1,737,854,510**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	230,375	–	1,291,756
Taxe d'abonnement por pagar	3	20,819	–	84,524
Comisiones de gestión por pagar	6	349,379	–	1,013,815
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	82,967	–	233,038
Comisiones del Depositario por pagar	5	37,405	–	60,790
Honorarios de profesionales por pagar		15,658	–	24,865
Importes por pagar por inversiones compradas		7,750,460	–	50,372,249
Importe pagadero por el reembolso de acciones		57,524	–	1,882,866
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	13,210	–	–
Importes por pagar por repartos	4	1,922,147	–	15,429,551
Gastos devengados y otros importes por pagar		35,188	95,771	115,317
Importes por pagar por el límite de gastos	5	200,793	–	1,124,608
Total Pasivo		**10,715,925**	**95,771**	**71,633,379**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[(2)]En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	1,213,001,963	575,388,047	403,037,041
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	4,203,649	–	15,037,247
- Contratos de futuros	2,9	1,237,880	72,168	2,134,521
- Contratos de *swap*	2,9	–	2,686,090	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	244,768	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	127,138,018	22,630,223	67,212,859
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,967,206	72,759	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		4,281,764	91,276	88,273
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	14,941,919	9,928,977	6,363,556
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		7,912	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		**1,369,780,311**	**611,114,308**	**493,873,497**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	1,497,119	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	10,666,775	–	11,060,863
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	56,978	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	16,208,325	1,380,000	5,132,980
Taxe d'abonnement por pagar	3	62,307	30,648	34,517
Comisiones de gestión por pagar	6	417,444	230,558	363,075
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	232,402
Comisiones de administración por pagar	5	85,876	78,581	111,731
Comisiones del Depositario por pagar	5	67,033	25,064	31,834
Honorarios de profesionales por pagar		25,627	21,916	26,289
Importes por pagar por inversiones compradas		192,672,740	11,683,791	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		547,519	5,271	459,642
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	227,336	37,236	1,945,442
Importes por pagar por repartos	4	39,133	721,350	1,013,174
Gastos devengados y otros importes por pagar		63,067	51,200	57,576
Importes por pagar por el límite de gastos	5	22,677	296,521	127,092
Total Pasivo		**221,105,859**	**16,116,233**	**20,596,617**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	461,575,284	303,838,664	75,837,906
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,188,618	–	–
- Contratos de futuros	2,9	97,500	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	76,170
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	12,390
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	12,350,760	4,670,160	2,772,530
Importes por cobrar por inversiones vendidas		28,045,981	14,720,327	19,039
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		318,472	–	76,628
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,546,921	2,485,794	1,062,439
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		66,760	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	17,129	–
Patrimonio total		**512,190,296**	**325,732,074**	**79,857,102**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	1,178,329	200,897
- Contratos de futuros	2,9	–	–	23,435
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	29,479	20,630	6,781
Comisiones de gestión por pagar	6	239,154	66,776	30,343
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	98,576	60,173	12,359
Comisiones del Depositario por pagar	5	20,587	11,101	–
Honorarios de profesionales por pagar		16,370	17,969	19,146
Importes por pagar por inversiones compradas		29,082,611	–	101,167
Importe pagadero por el reembolso de acciones		3,300,980	6,946,861	83,777
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	–	1,167
Importes por pagar por repartos	4	2,690,317	3,757,125	545,766
Gastos devengados y otros importes por pagar		31,959	18,441	16,484
Importes por pagar por el límite de gastos	5	175,432	–	17,777
Total Pasivo		**35,685,465**	**12,077,405**	**1,059,099**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3]Anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	183,700,196	19,096,363	147,103,843
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	–
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	335,168
- Contratos de futuros	2,9	–	3,496	461,957
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,528,459	1,519,733	8,835,948
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	–	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		11,905,819	–	763,306
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	977,412	282,279	2,133,474
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	28,827	11,376
Patrimonio total		**199,111,886**	**20,930,698**	**159,645,072**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	–
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	712,664	44,834	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de *swap*	2,9	–	182,825	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	203,902	–
Taxe d'abonnement por pagar	3	6,270	552	13,467
Comisiones de gestión por pagar	6	24,655	8,139	32,836
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	25,499	3,118	24,137
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		17,082	17,185	19,758
Importes por pagar por inversiones compradas		–	499,164	2,820,879
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	–	943,150
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	2,668	–
Importes por pagar por repartos	4	–	–	91,103
Gastos devengados y otros importes por pagar		8,410	3,170	4,337
Importes por pagar por el límite de gastos	5	681	–	–
Total Pasivo		**795,261**	**965,557**	**3,949,667**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4]Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Balance a 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidado EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	250,144,111	98,235,237	19,596,099,090
Contratos de recompra inversa	2,8	–	–	9,534,873
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	5,373,816	218,627	40,634,361
- Contratos de futuros	2,9	948,433	–	16,635,806
- Contratos de *swap*	2,9	934,719	–	6,203,834
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	1,599,667
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	18,833,039	10,107,077	1,469,055,041
Importes por cobrar por inversiones vendidas		896,226	8,551,193	181,999,602
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		3,524,257	–	82,130,750
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	2,281,804	1,550,365	271,588,704
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	272,370
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	30,152	42,925	202,331
Patrimonio total		**282,966,557**	**118,705,424**	**21,675,956,428**
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	–	–	9,234,899
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	23,715,789
- Contratos de futuros	2,9	–	28,643	3,390,019
- Contratos de *swap*	2,9	–	–	84,922,103
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	53,163
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	1,376,057	–	103,936,916
Taxe d'abonnement por pagar	3	25,031	2,677	1,366,359
Comisiones de gestión por pagar	6	66,779	43,764	8,655,894
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	628,685
Comisiones de administración por pagar	5	7,009	10,734	2,528,837
Comisiones del Depositario por pagar	5	35,080	–	851,462
Honorarios de profesionales por pagar		19,283	17,245	589,138
Importes por pagar por inversiones compradas		7,444,499	11,751,712	478,870,420
Importe pagadero por el reembolso de acciones		529,653	–	68,455,717
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	33,517	–	4,623,361
Importes por pagar por repartos	4	5,309,291	495	89,749,028
Gastos devengados y otros importes por pagar		16,416	84,043	1,535,714
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	4,795,388
Total Pasivo		**14,862,615**	**11,939,313**	**887,902,892**
PATRIMONIO NETO TOTAL		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	40,380,190	19,205,468	88,781,770
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		71,923	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		32,539	4,103	880,612
Intereses bancarios		1,441,281	573,898	4,485,583
Otros ingresos		102,279	68,810	195,689
Total Ingresos		**42,028,212**	**19,852,279**	**94,343,654**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	4,012,766	2,635,393	9,775,689
Comisiones de éxito	6	–	–	468,946
Taxe d'abonnement	3	178,247	150,673	701,916
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	7,193	7,194
Comisiones de administración	5	304,232	312,651	668,572
Comisiones del Depositario	5	65,199	34,703	216,504
Honorarios de profesionales		30,328	31,544	58,176
Gastos de transacción	2	8,034	952	157,071
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		53,586	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		1,296,629	506	9,414,687
Gastos por intereses bancarios		1,179	–	–
Otros gastos		157,263	28,915	1,150,228
Total Gastos		**6,115,174**	**3,202,530**	**22,618,983**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(347,641)	77,254	(359,491)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**35,565,397**	**16,727,003**	**71,365,180**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(9,895,482)	(36,442)	(22,345,672)
- Contratos de divisas a plazo	2	(3,839,573)	(1,015,910)	(4,626,552)
- Contratos de futuros	2	489,565	(417,284)	7,753,197
- Contratos de *swap*	2	(1,732,064)	44,074	(14,260,281)
- Opciones	2	275,584	–	–
- Operaciones con divisas		(221,612)	79,041	2,402,585
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**20,641,815**	**15,380,482**	**40,288,457**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,467,340	6,538,881	11,898,872
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		52,991	2,455,074	7,132
Intereses bancarios		87,783	164,731	366,542
Otros ingresos		67,683	25,067	117,443
Total Ingresos		**1,675,797**	**9,183,753**	**12,389,989**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	199,827	573,442	2,025,568
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	8,687	17,399	49,052
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	7,711	7,711
Comisiones de administración	5	–	–	–
Comisiones del Depositario	5	–	–	–
Honorarios de profesionales		24,327	25,468	27,634
Gastos de transacción	2	2,607	855	3,554
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		55,723	2,628,327	484,957
Gastos por intereses bancarios		436	72	1
Otros gastos		23,155	35,494	49,867
Total Gastos		**322,473**	**3,288,768**	**2,648,344**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(31,964)	(64,878)	(226,707)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**1,321,360**	**5,830,107**	**9,514,938**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(274,049)	(589,573)	(10,889,499)
- Contratos de divisas a plazo	2	(559,824)	(4,434,238)	(2,981,298)
- Contratos de futuros	2	5,402	183,556	(203,529)
- Contratos de *swap*	2	14,672	(100,483)	(416,794)
- Opciones	2	18,473	122,313	82,050
- Operaciones con divisas		281	213,103	(106,349)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**526,315**	**1,224,785**	**(5,000,481)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	4,923	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	53,205	58,715,909	85,517,000
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		–	14,971,668	1,757,186
Intereses bancarios		81,312	706,028	4,003,984
Otros ingresos		30,564	100,119	24,201
Total Ingresos		**170,004**	**74,493,724**	**91,302,371**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	120,292	3,635,940	11,848,858
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	4,549	191,415	1,215,680
Honorarios de los Consejeros	7	4,277	7,711	7,194
Comisiones de administración	5	–	253,981	682,723
Comisiones del Depositario	5	–	124,217	399,700
Honorarios de profesionales		19,213	32,733	75,557
Gastos de transacción	2	9,074	38,042	308,738
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		–	19,993,016	2,149,907
Gastos por intereses bancarios		–	2,145	–
Otros gastos		114,525*	308,072	429,430
Total Gastos		**271,930**	**24,587,272**	**17,117,787**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	8,853	(168,135)	(576,546)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**(93,073)**	**49,738,317**	**73,608,038**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	1,749,553	(4,368,983)	3,407,648
- Contratos de divisas a plazo	2	(8,885)	(29,165,595)	(16,532,295)
- Contratos de futuros	2	(19,472)	3,851,239	13,326,777
- Contratos de *swap*	2	–	(13,004,653)	12,077,255
- Opciones	2	(207,173)	617,270	–
- Operaciones con divisas		(18,879)	206,082	1,006,602
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**1,402,071**	**7,873,677**	**86,894,025**

[1]En liquidación desde el 19 de enero de 2024.
*Los otros gastos del BlueBay Global Convertible Bond Fund incluyen una provisión para gastos de liquidación por valor de 35,000 USD.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	67,880,843	115,272,882	5,339,386
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		1,632,829	1,339,618	3,130
Intereses bancarios		3,760,273	2,824,630	208,014
Otros ingresos		81,850	315,578	23,152
Total Ingresos		**73,355,795**	**119,752,708**	**5,573,682**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	10,482,929	9,113,701	1,131,227
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	567,220	521,039	11,597
Honorarios de los Consejeros	7	7,194	7,711	7,711
Comisiones de administración	5	541,572	396,161	22,336
Comisiones del Depositario	5	236,660	98,591	–
Honorarios de profesionales		54,939	48,553	20,600
Gastos de transacción	2	253,879	10,383	1,768
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		8,639,949	–	138,927
Gastos por intereses bancarios		155	–	–
Otros gastos		470,977	223,248	33,083
Total Gastos		**21,255,474**	**10,419,387**	**1,367,249**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(323,014)	(1,576,563)	(85,899)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**51,777,307**	**107,756,758**	**4,120,534**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(57,892,726)	(28,771,778)	(4,186,227)
- Contratos de divisas a plazo	2	(36,694,409)	(16,333,780)	(3,588,902)
- Contratos de futuros	2	9,922,573	(4,870,250)	(176,436)
- Contratos de *swap*	2	(1,235,753)	1,060,729	54,723
- Opciones	2	–	–	47,822
- Operaciones con divisas		2,663,957	(2,254,660)	(31,458)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(31,459,051)**	**56,587,019**	**(3,759,944)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	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
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	39,708,617	5,020,963	96,535,707
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		5,718,384	1,428	4,997,131
Intereses bancarios		2,506,970	152,924	6,851,342
Otros ingresos		125,109	46,477	298,261
Total Ingresos		**48,059,080**	**5,221,792**	**108,682,441**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	5,293,737	925,883	8,341,771
Comisiones de éxito	6	3,698	–	–
Taxe d'abonnement	3	232,567	6,156	554,592
Honorarios de los Consejeros	7	7,194	7,711	7,711
Comisiones de administración	5	313,049	–	571,575
Comisiones del Depositario	5	92,500	–	189,808
Honorarios de profesionales		36,244	20,981	49,822
Gastos de transacción	2	104,597	362	197,602
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		14,914,221	90,522	11,693,432
Gastos por intereses bancarios		176	20	70
Otros gastos		140,081	31,326	565,377
Total Gastos		**21,138,064**	**1,082,961**	**22,171,760**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(284,531)	(41,285)	(29,536)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**26,636,485**	**4,097,546**	**86,481,145**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(30,193,753)	(6,507,020)	(9,799,036)
- Contratos de divisas a plazo	2	(49,462,626)	(1,477,064)	(1,468,464)
- Contratos de futuros	2	25,914,076	(35,448)	(7,000,285)
- Contratos de *swap*	2	(10,401,706)	(248,054)	(9,864,057)
- Opciones	2	–	12,476	–
- Operaciones con divisas		1,537,645	(27,110)	(1,287,448)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(35,969,879)**	**(4,184,674)**	**57,061,855**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	35,043,269	–	117,744,999
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		355,264	–	283,446
Intereses bancarios		2,177,429	12,348	4,291,816
Otros ingresos		70,100	–	10,073
Total Ingresos		**37,646,062**	**12,348**	**122,330,334**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,760,850	–	12,046,295
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	72,925	–	340,100
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	–	7,711
Comisiones de administración	5	214,346	–	463,488
Comisiones del Depositario	5	96,635	–	120,904
Honorarios de profesionales		45,064	–	44,094
Gastos de transacción	2	41,926	–	24,278
Gastos por intereses sobre inversiones	2	43	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		796,093	–	7,925,339
Gastos por intereses bancarios		14	–	452
Otros gastos		129,055	12,754	298,284
Total Gastos		**5,164,662**	**12,754**	**21,270,945**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(346,309)	–	(1,557,878)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**32,135,091**	**(406)**	**99,501,511**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	206,721	–	(40,238,441)
- Contratos de divisas a plazo	2	(7,472,701)	–	5,258,140
- Contratos de futuros	2	(350,025)	–	6,860,717
- Contratos de *swap*	2	(452,458)	–	(17,963,246)
- Opciones	2	176,010	–	–
- Operaciones con divisas		(573,310)	(2,892)	1,013,168
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**23,669,328**	**(3,298)**	**54,431,849**

[2]En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	41,768,962	40,572,995	28,745,605
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		10,964,108	351	10,669,341
Intereses bancarios		2,889,320	959,324	2,741,578
Otros ingresos		18,771	103,515	2,241
Total Ingresos		**55,641,161**	**41,636,185**	**42,158,765**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	4,356,438	2,589,869	4,358,425
Comisiones de éxito	6	–	–	3,229,931
Taxe d'abonnement	3	235,082	121,596	135,147
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	7,711	7,711
Comisiones de administración	5	195,199	188,358	233,083
Comisiones del Depositario	5	152,367	60,079	66,409
Honorarios de profesionales		39,136	27,166	25,159
Gastos de transacción	2	115,112	7,794	103,301
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		16,003,667	1,166,403	17,621,178
Gastos por intereses bancarios		13,239	280	163
Otros gastos		459,495	149,359	163,943
Total Gastos		**21,577,446**	**4,318,615**	**25,944,450**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(3,303)	(376,758)	(217,332)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**34,060,412**	**36,940,812**	**15,996,983**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(40,989,052)	(9,825,213)	(10,768,013)
- Contratos de divisas a plazo	2	(36,706,990)	(21,730,896)	(21,488,911)
- Contratos de futuros	2	268,031	87,632	6,122,556
- Contratos de *swap*	2	(1,053,548)	(2,345,892)	5,509,158
- Opciones	2	–	(82,431)	(1,366,006)
- Operaciones con divisas		(1,032,483)	(6,254)	(2,498,764)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**(45,453,630)**	**3,037,758**	**(8,492,997)**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	31,761,752	16,470,049	5,461,197
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		408,469	–	–
Intereses bancarios		1,230,184	574,523	120,372
Otros ingresos		191,573	–	57,843
Total Ingresos		**33,591,978**	**17,044,572**	**5,639,412**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,739,287	644,542	311,128
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	116,609	75,478	24,017
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	7,195	7,711
Comisiones de administración	5	231,098	156,275	21,178
Comisiones del Depositario	5	48,264	28,830	–
Honorarios de profesionales		33,137	22,091	19,977
Gastos de transacción	2	1,877	8	1,398
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		31,692	–	46,813
Gastos por intereses bancarios		117	826	85
Otros gastos		122,737	81,608	42,966
Total Gastos		**3,332,529**	**1,016,853**	**475,273**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(231,342)	46,176	(10,131)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**30,028,107**	**16,073,895**	**5,154,008**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(9,015,621)	4,730,063	(655,010)
- Contratos de divisas a plazo	2	3,463,101	311,727	(3,046,142)
- Contratos de futuros	2	(833,985)	8,506	22,823
- Contratos de *swap*	2	699,237	–	(109,123)
- Opciones	2	–	–	(4,260)
- Operaciones con divisas		(64,746)	(291,906)	(4,590)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**24,276,093**	**20,832,285**	**1,357,706**

[3]Anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	6,911,470	838,061	6,717,783
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		–	7,144	–
Intereses bancarios		285,250	43,091	336,297
Otros ingresos		1,473	56	6,202
Total Ingresos		**7,198,193**	**888,352**	**7,060,282**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	227,773	94,767	398,933
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	18,782	4,451	48,970
Honorarios de los Consejeros	7	7,195	7,195	7,711
Comisiones de administración	5	67,845	9,624	70,189
Comisiones del Depositario	5	–	–	–
Honorarios de profesionales		19,601	17,837	21,732
Gastos de transacción	2	–	1,226	13,599
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		1,494	95,202	3,189
Gastos por intereses bancarios		20	–	134
Otros gastos		34,299	36,004	46,355
Total Gastos		**377,009**	**266,306**	**610,812**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	5,743	50,511	19,318
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**6,826,927**	**672,557**	**6,468,788**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	1,366,981	(420,839)	(2,377,497)
- Contratos de divisas a plazo	2	(588,130)	(134,725)	2,275,625
- Contratos de futuros	2	–	106,506	(2,102,854)
- Contratos de *swap*	2	–	(130,223)	–
- Opciones	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(316,230)	26,486	(226,993)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**7,289,548**	**119,762**	**4,037,069**

[4]Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidado EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	4,593
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	9,240,110	3,371,369	942,669,368
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	67,108
Ingresos por intereses sobre contratos de *swap*		2,689,432	–	55,935,525
Intereses bancarios		745,558	192,825	42,901,768
Otros ingresos		–	22	1,977,909
Total Ingresos		**12,675,100**	**3,564,216**	**1,043,556,271**
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	733,889	297,212	98,547,653
Comisiones de éxito	6	–	–	3,486,342
Taxe d'abonnement	3	84,374	6,636	5,512,313
Honorarios de los Consejeros	7	7,711	7,711	198,245
Comisiones de administración	5	78,155	25,378	5,802,236
Comisiones del Depositario	5	35,080	–	1,995,651
Honorarios de profesionales		23,258	14,753	869,416
Gastos de transacción	2	25,222	384	1,392,995
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	40
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	49,999
Gastos por intereses sobre contratos de *swap*		2,869,103	1,327	112,516,025
Gastos por intereses bancarios		3,101	179	21,412
Otros gastos		57,823	89,520	5,276,791
Total Gastos		**3,917,716**	**443,100**	**235,669,118**
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	56,395	68,717	(6,180,672)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		**8,813,779**	**3,189,833**	**801,706,481**
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(2,183,310)	3,454,230	(274,861,114)
- Contratos de divisas a plazo	2	4,202,313	(405,078)	(238,912,423)
- Contratos de futuros	2	(2,481,966)	121,538	56,557,257
- Contratos de *swap*	2	1,958,905	–	(49,356,085)
- Opciones	2	–	–	(287,261)
- Operaciones con divisas		(283,264)	98,846	474,793
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		**10,026,457**	**6,459,369**	**295,321,648**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	41,311,511	13,758,419	109,161,671
- Contratos de divisas a plazo	2	(456,487)	719,875	2,181,016
- Contratos de futuros	2	(393,383)	161,874	7,970,762
- Contratos de *swap*	2	(176,044)	–	8,473,037
- Opciones	2	31,346	–	–
- Operaciones con divisas		1,495	(7,489)	(56,905)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**60,960,253**	**30,013,161**	**168,018,038**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		466,538,781	197,276,543	883,636,333
Importe pagado por el reembolso de acciones		(263,118,476)	(97,700,656)	(605,316,346)
Dividendos pagados	4	(5,166,965)	(1,614,576)	(4,605,937)
Dividendos reinvertidos		–	6,090	198,606
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**259,213,593**	**127,980,562**	**441,930,694**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(734,891)	492,509	17,005,511
- Contratos de divisas a plazo	2	427,758	915,823	(161,183)
- Contratos de futuros	2	4,502	(65,453)	(53,929)
- Contratos de *swap*	2	(120,888)	(301,575)	(27,710)
- Opciones	2	(9,276)	(36,846)	(21,873)
- Operaciones con divisas		(17,306)	(38,168)	(18,547)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**76,214**	**2,191,075**	**11,721,788**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		11,826,951	33,990,462	4,668,154
Importe pagado por el reembolso de acciones		(15,654,105)	(6,106,381)	(14,992,064)
Dividendos pagados	4	(48,433)	–	(698,134)
Dividendos reinvertidos		–	–	67,977
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**(3,799,373)**	**30,075,156**	**767,721**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		23,197,403	76,305,554	187,864,742
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(2,123,952)	12,238,374	29,734,154
- Contratos de divisas a plazo	2	267,184	10,266,481	8,866,567
- Contratos de futuros	2	–	723,735	23,891,208
- Contratos de *swap*	2	–	(9,020,678)	(2,758,520)
- Opciones	2	54,639	(197,990)	–
- Operaciones con divisas		3,212	(917,910)	(358,179)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**(396,846)**	**20,965,689**	**146,269,255**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		16,986	131,323,784	1,637,092,148
Importe pagado por el reembolso de acciones		(126,910,497)	(130,224,899)	(894,980,592)
Dividendos pagados	4	(3,897)	(1,165,696)	(4,839,466)
Dividendos reinvertidos		1,386	44,819	132
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**(127,292,868)**	**20,943,697**	**883,541,477**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[1]En liquidación desde el 19 de enero de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	113,628,519	92,105,634	6,100,057
- Contratos de divisas a plazo	2	9,079,079	(208,743)	(555,832)
- Contratos de futuros	2	21,096,757	1,494,110	29,859
- Contratos de *swap*	2	2,557,199	2,082,831	33,783
- Opciones	2	–	–	(13,562)
- Operaciones con divisas		(177,937)	(158,661)	3,001
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**114,724,566**	**151,902,190**	**1,837,362**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		954,465,291	313,647,930	14,088,835
Importe pagado por el reembolso de acciones		(716,620,230)	(397,360,892)	(158,876)
Dividendos pagados	4	(7,439,199)	(29,104,468)	(5,909,081)
Dividendos reinvertidos		–	16,787	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**345,130,428**	**39,101,547**	**9,858,240**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	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
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	54,140,175	9,334,105	61,967,561
- Contratos de divisas a plazo	2	13,103,064	(213,449)	3,526,912
- Contratos de futuros	2	(1,369,521)	–	4,825,888
- Contratos de *swap*	2	5,005,154	108,045	9,440,634
- Opciones	2	–	(4,183)	–
- Operaciones con divisas		120,403	1,004	41,071
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**35,029,396**	**5,040,848**	**136,863,921**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		187,877,140	10,063,363	1,022,972,099
Importe pagado por el reembolso de acciones		(249,112,423)	(69,899,438)	(1,128,615,026)
Dividendos pagados	4	(6,417,563)	(52,403)	(32,354,834)
Dividendos reinvertidos		1,570,632	44,907	10,042
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**(31,052,818)**	**(54,802,723)**	**(1,123,798)**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	7,659,348	1,188,000	177,534,497
- Contratos de divisas a plazo	2	4,757,019	–	6,693,725
- Contratos de futuros	2	1,009,850	–	6,081,415
- Contratos de *swap*	2	1,191,915	–	14,997,803
- Opciones	2	252,865	–	–
- Operaciones con divisas		(211,912)	3,298	(830,772)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**38,328,413**	**1,188,000**	**258,908,517**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		126,007,327	–	329,999,389
Importe pagado por el reembolso de acciones		(133,166,336)	–	(538,900,571)
Dividendos pagados	4	(7,762,686)	–	(15,429,530)
Dividendos reinvertidos		17,162	–	4,609,574
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**23,423,880**	**1,188,000**	**39,187,379**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		605,430,561	–	1,627,033,752
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[2]En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	28,880,667	31,091,214	2,334,712
- Contratos de divisas a plazo	2	13,603,414	1,990,958	21,676,929
- Contratos de futuros	2	6,212,267	22,942	14,770,897
- Contratos de *swap*	2	981,078	(603,262)	(8,597,914)
- Opciones	2	–	(48,561)	–
- Operaciones con divisas		(352,470)	(34,047)	(484,719)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**3,871,326**	**35,457,002**	**21,206,908**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		561,866,474	233,019,290	189,184,230
Importe pagado por el reembolso de acciones		(229,480,243)	(54,235,048)	(168,221,660)
Dividendos pagados	4	(39,133)	(6,490,404)	(1,021,084)
Dividendos reinvertidos		–	162	2,757,736
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**336,218,424**	**207,751,002**	**43,906,130**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		812,456,028	387,247,073	429,370,750
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	24,848,998	4,622,196	1,803,301
- Contratos de divisas a plazo	2	1,914,100	327,558	(11,582)
- Contratos de futuros	2	429,973	(8,755)	(33,349)
- Contratos de *swap*	2	–	–	25,442
- Opciones	2	–	–	(5,041)
- Operaciones con divisas		(42,955)	15,081	(1,232)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**51,426,209**	**25,788,365**	**3,135,245**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		149,717,339	103,052,956	50,684,986
Importe pagado por el reembolso de acciones		(299,174,232)	(42,466,510)	(24,655,609)
Dividendos pagados	4	(6,402,656)	(3,767,072)	(602,933)
Dividendos reinvertidos		842,979	4,437	89
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**(103,590,361)**	**82,612,176**	**28,561,778**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		580,095,192	231,042,493	50,236,225
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3]Anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	1,041,644	1,126,996	4,587,452
- Contratos de divisas a plazo	2	(72,443)	12,484	224,531
- Contratos de futuros	2	–	66,051	901,727
- Contratos de *swap*	2	–	76,489	–
- Opciones	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		926	1,254	(34,016)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**8,259,675**	**1,403,036**	**9,716,763**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		88,741,233	12,094,185	105,408,147
Importe pagado por el reembolso de acciones		(3,137,503)	(12,590,350)	(55,607,362)
Dividendos pagados	4	–	–	(383,785)
Dividendos reinvertidos		–	–	884
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**93,863,405**	**906,871**	**59,134,647**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		104,453,220	19,058,270	96,560,758
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4]Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidado EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(6,405,434)	737,125	804,896,358
- Contratos de divisas a plazo	2	53,784	357,936	94,930,313
- Contratos de futuros	2	2,127,235	(28,643)	87,320,057
- Contratos de *swap*	2	(785,227)	–	21,963,794
- Opciones	2	–	–	1,416
- Operaciones con divisas		(54,038)	(8,110)	(3,403,627)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**4,962,777**	**7,517,677**	**1,301,029,959**
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		150,938,002	100,044,087	7,802,054,065
Importe pagado por el reembolso de acciones		(51,629,007)	(10,729,000)	(6,091,800,789)
Dividendos pagados	4	(5,309,486)	(1,958)	(138,735,195)
Dividendos reinvertidos		168	1,462	9,632,600
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		**98,962,454**	**96,832,268**	**2,882,180,640**
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	161,386,883
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		169,141,488	9,933,843	17,744,486,013
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)*	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP*	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)*	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR*	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)*	0.65%
- S - EUR (MIDiv)*	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY*	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	
- B - EUR	0.86%
- B - EUR (Perf)*	0.66%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD*	0.86%
- M - USD (MIDiv)*	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)*	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)*	0.66%
- V - EUR*	0.55%
- V - EUR (QIDiv)*	0.55%
- V - GBP (QIDiv)*	0.55%
- V - USD*	0.55%
- V - USD (QIDiv)*	0.55%
- Y - EUR	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	
- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP*	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
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 - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD*	0.85%
- C - CHF*	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD*	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund[(1)]	
- B - EUR*	0.95%
- B - GBP*	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD*	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)*	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)*	1.70%
- I - USD*	0.91%
- I - USD (Perf)*	0.76%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - EUR (AIDiv)*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF (BHedged)*	0.70%
- S - USD*	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP*	0.16%
- X - USD*	0.16%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)*	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP*	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.85%
- Q - USD*	0.85%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

[(1)]En liquidación desde el 19 de enero de 2024.

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
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%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - CHF*	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK*	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)*	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (AIDiv)*	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - CHF*	1.14%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD*	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD*	1.66%
- I - USD (Perf)*	1.26%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP*	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)*	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)*	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD*	0.46%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)*	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR*	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)*	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF*	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - EUR (BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD*	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - USD	0.95%

Subfondo	30 de junio de 2024
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%
- 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%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)*	1.20%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- S - USD (CPerf)*	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Subfondo	30 de junio de 2024
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 - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR*	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[(2)]	
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP	0.34%
- S - USD	0.34%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)	0.60%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - GBP*	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - EUR*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

[(2)]Anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[3]	
- G - EUR*	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP*	0.25%
- K - USD*	0.25%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- I - USD*	0.60%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR	0.35%
- K - 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%

[3]Anteriormente BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Información estadística (continuación)

Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar) (continuación)

Subfondo	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP*	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.36%
- S - CHF*	0.31%
- S - EUR*	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD*	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%

Subfondo	30 de junio de 2024
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%

^ Cada Clase de Acciones pagará una parte proporcional de los costes reales devengados en el Subfondo durante el ejercicio. La parte proporcional que se cobra a cada Clase de Acciones se calcula en función de los activos gestionados medios anuales de cada Clase de Acciones y su correspondiente límite de gastos, en relación con los gastos totales del Subfondo. Los gastos que sobrepasen los activos gestionados totales acumulados de cada Clase de Acciones multiplicados por los límites de gasto de la Clase serán sufragados por la Sociedad gestora. Los ratios de gastos totales de las Clases de Acciones lanzadas o cerradas durante el ejercicio se han calculado de forma anualizada. Los ratios de gastos totales no están auditados.

* Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo recogido en el Anexo 1.

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	131,412	4,950	–	–	136,362
- B - EUR	7,128	–	–	(2,964)	4,164
- B - GBP	1,020	–	–	–	1,020
- B - USD	3,182	7,304	–	–	10,486
- C - EUR	19,590	550	–	(794)	19,346
- C - EUR (AIDiv)	–	2,500	–	–	2,500
- C - GBP	3,574	–	–	–	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,084	–	–	(6,049)	35
- C - USD	22,518	65,839	–	(59,962)	28,395
- C - USD (AIDiv)	8,468	234	–	(2,764)	5,938
- D - GBP (QIDiv)	264	–	–	(80)	184
- DR - GBP (QIDiv)	4,868	–	–	–	4,868
- I - EUR	30,920	40,987	–	(21,876)	50,031
- I - GBP	–	24,658	–	–	24,658
- I - NOK	305,998	95,257	–	(104)	401,151
- I - USD	615,191	845,386	–	(675,499)	785,078
- I - USD (QIDiv)	–	647,057	–	–	647,057
- M - EUR	56,473	77,952	–	(35,294)	99,131
- M - USD	903	35	–	(1)	937
- Q - CHF	78,183	4,409	–	(19,489)	63,103
- Q - EUR	–	59,883	–	(13,316)	46,567
- Q - USD	1,155,052	423,957	–	(381,351)	1,197,658
- R - EUR	12,723	900	–	(3,370)	10,253
- R - EUR (AIDiv)	19,538	24,242	–	(9,230)	34,550
- R - USD	74,548	7,615	–	(16,819)	65,344
- R - USD (AIDiv)	36,085	16,419	–	(8,265)	44,239
- S - EUR	256,203	329,064	–	(263,791)	321,476
- S - EUR (AIDiv)	–	56,000	–	–	56,000
- S - EUR (MIDiv)	–	213,320	–	–	213,320
- S - GBP	1,581	–	–	(600)	981
- S - GBP (AIDiv)	13,814	3,228	–	(1,506)	15,536
- S - JPY	–	270,000	–	–	270,000
- S - USD	13,134	9,141	–	(4,454)	17,821
- S - USD (AIDiv)	1,383	560,042	–	(738)	560,687
- Y - USD	834,756	77,750	–	(189,304)	723,202
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund					
- B - EUR	62,535	22,662	–	(34,692)	50,505
- B - EUR (Perf)	400	–	–	(400)	–
- B - GBP	394	101	–	(14)	481
- B - USD	63,601	165	–	(9,639)	54,127
- C - CHF	2,738	130	–	(905)	1,963
- C - EUR	214,167	107,413	–	(60,047)	261,533
- C - EUR (AIDiv)	10,280	–	52	(2,890)	7,442
- C - GBP (AIDiv)	1,022	–	–	(478)	544
- C - USD	24,828	21,459	–	(23,442)	22,845
- C - USD (AIDiv)	5,198	–	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	5,454	–	–	(2,040)	3,414
- DR - GBP (QIDiv)	8,754	666	–	(588)	8,832
- I - CHF	470	–	–	(40)	430
- I - EUR	145,012	116,382	–	(127,333)	134,061
- I - EUR (AIDiv)	10,515	–	–	–	10,515
- I - EUR (Perf)	87,754	2,065	–	(10,778)	79,041
- I - USD	32,121	495	–	(10,314)	22,302
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	5,279	310	–	(1,073)	4,516
- M - EUR	16,487	11,384	–	(9,859)	18,012
- M - USD	–	102	–	–	102
- M - USD (MIDiv)	–	115	4	–	119
- Q - EUR	54,671	335,937	–	(6,257)	384,351
- Q - USD	6,862	1,096	–	(1,089)	6,869
- R - CHF	8,425	–	–	(1,532)	6,893
- R - EUR	185,661	7,298	–	(37,903)	155,056
- R - EUR (AIDiv)	157,050	5,132	5	(18,954)	143,233

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (continuación)					
- R - NOK	13,648	7,199	–	(8,980)	11,867
- R - SEK	18,796	22,754	–	(6,101)	35,449
- R - USD	141,286	44,294	–	(37,601)	147,979
- R - USD (AIDiv)	49,745	465	–	(3,247)	46,963
- S - CHF	1,429	–	–	(480)	949
- S - EUR	21,332	369,881	–	(17,278)	373,935
- S - EUR (AIDiv)	–	108	–	–	108
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	195,962	–	–	(185)	195,777
- S - USD	1,705	–	–	–	1,705
- S - USD (AIDiv)	–	115	–	–	115
- V - EUR	–	206,071	–	(10,418)	195,653
- V - EUR (QIDiv)	–	5,997	1	(111)	5,887
- V - GBP (QIDiv)	–	164	5	–	169
- V - USD	–	35,667	–	(659)	35,008
- V - USD (QIDiv)	–	102	3	–	105
- Y - EUR	11,056	581	–	(2,003)	9,634
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	31,049	141	–	(13,031)	18,159
- B - EUR	507,020	123,215	–	(117,597)	512,638
- B - EUR (Perf)	1,319	3,799	–	(1,719)	3,399
- B - GBP	10,868	840	–	(442)	11,266
- B - JPY	5,854	1,121	–	–	6,975
- B - USD	63,186	5,165	–	(22,011)	46,340
- B - USD (Perf)	1,266	–	–	–	1,266
- C - EUR	992,049	482,830	–	(576,445)	898,434
- C - EUR (AIDiv)	103,379	20,313	–	(26,217)	97,475
- C - GBP	13,172	1,213	–	(824)	13,561
- C - GBP (AIDiv)	59,863	7,656	–	(8,961)	58,558
- C - USD	535,112	109,640	–	(192,277)	452,475
- C - USD (AIDiv)	166,369	69,217	–	(16,410)	219,176
- D - GBP (QIDiv)	27,305	510	–	(8,907)	18,908
- DR - GBP (QIDiv)	19,183	–	–	(2,816)	16,367
- I - CHF	9,760	2,300	–	(4,456)	7,604
- I - EUR	3,109,763	981,284	–	(718,654)	3,372,393
- I - EUR (AIDiv)	186,011	–	1,734	(85,886)	101,859
- I - EUR (Perf)	795,868	164,659	–	(76,514)	884,013
- I - GBP	36,821	4,086	–	(420)	40,487
- I - USD	364,526	67,115	–	(26,867)	404,774
- I - USD (Perf)	43,156	10,371	–	(4)	53,523
- M - CHF	949	350	–	–	1,299
- M - EUR	862,723	200,976	–	(304,605)	759,094
- M - GBP	35	–	–	(35)	–
- M - USD	983	–	–	–	983
- Q - CHF	15,107	20,777	–	(4,160)	31,724
- Q - EUR	2,445,515	1,730,419	–	(1,223,154)	2,952,780
- Q - EUR (AIDiv)	3,459	32,491	–	(4,608)	31,342
- Q - USD	740	37,697	–	–	38,437
- R - CHF	23,136	3,515	–	(1,300)	25,351
- R - EUR	491,640	369,240	–	(119,928)	740,952
- R - EUR (AIDiv)	210,161	13,513	127	(43,654)	180,147
- R - GBP	8,921	9,792	–	(3,524)	15,189
- R - NOK	177,025	103,470	–	(84,997)	195,498
- R - SEK	190,716	30,141	–	(44,662)	176,195
- R - USD	187,767	38,289	–	(42,615)	183,441
- R - USD (AIDiv)	89,419	11,605	–	(9,726)	91,298
- R - USD (QIDiv)	–	1,000	–	–	1,000
- S - CHF	41,142	83,820	–	(5,864)	119,098
- S - CHF (AIDiv)	89,217	22,585	–	(29,098)	82,704
- S - EUR	1,084,930	1,326,071	–	(464,697)	1,946,304
- S - EUR (AIDiv)	258,397	96,189	–	(92,045)	262,541
- S - GBP	1,973	24,428	–	(14,966)	11,435
- S - GBP (AIDiv)	12,460	7,067	–	(16,072)	3,455

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)					
- S - USD	17,186	115,447	–	(9,840)	122,793
- S - USD (AIDiv)	1,803	28,852	–	(1,080)	29,575
- Y - EUR	1,532,369	435,847	–	(291,373)	1,676,843
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	3,668	–	–	(1,468)	2,200
- B - USD	2,985	–	–	(50)	2,935
- C - EUR	4,731	2,822	–	(247)	7,306
- C - GBP (AIDiv)	324	–	–	(55)	269
- C - USD	11,523	–	–	(3,635)	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349
- D - GBP (QIDiv)	1,182	–	–	–	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	–	–	–	1,111
- G - USD	24,450	333	–	(9,982)	14,801
- I - USD	–	99,960	–	–	99,960
- M - EUR	40,103	–	–	(13,921)	26,182
- Q - CHF	10	–	–	–	10
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	9,877	–	–	(98)	9,779
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	150,387	24,487	–	(172,656)	2,218
- R - USD	23,749	–	–	(7,748)	16,001
- R - USD (AIDiv)	10,143	–	–	(220)	9,923
- S - GBP (AIDiv)	1,576	–	–	(565)	1,011
- S - USD	1,094	–	–	(100)	994
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	12,568	23	–	–	12,591
- B - USD	146	–	–	(146)	–
- C - CHF	–	13,789	–	–	13,789
- C - EUR	806	15,572	–	(46)	16,332
- C - USD	–	53,419	–	(208)	53,211
- I - EUR	469,501	700	–	–	470,201
- I - USD	–	200,000	–	–	200,000
- M - EUR	131,266	34,727	–	(36,550)	129,443
- R - EUR	9,262	–	–	(1,119)	8,143
- R - NOK	2,284	–	–	(877)	1,407
- R - SEK	1,949	102	–	(777)	1,274
- R - USD	2,040	16,033	–	(16,857)	1,216
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	2,770	–	–	–	2,770
- B - EUR	3,940	–	–	(930)	3,010
- B - USD	132,153	1,016	–	(3,906)	129,263
- C - EUR	413	–	–	(218)	195
- C - EUR (AIDiv)	2,685	–	–	–	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	–	–	(1,002)	1,566
- C - USD	11,441	–	–	(4,670)	6,771
- C - USD (AIDiv)	6,059	1,180	–	–	7,239
- DR - GBP (QIDiv)	7,565	–	–	(980)	6,585
- I - EUR	16,486	–	–	(14,000)	2,486
- I - EUR (Perf)	338,701	–	–	(2,557)	336,144
- I - USD	211,823	842	–	–	212,665
- I - USD (Perf)	1,986	–	–	(1,264)	722
- M - EUR	254	3	–	–	257
- Q - EUR (AIDiv)	118	–	–	–	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	1,938	–	–	–	1,938
- R - EUR	58,295	344	–	(11,366)	47,273
- R - EUR (AIDiv)	42,401	–	–	(11,607)	30,794
- R - NOK	2,356	–	–	–	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	–	–	–	4,761
- R - USD	107,452	99	–	(17,911)	89,640
- R - USD (AIDiv)	115,859	–	1,049	(9,233)	107,675

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)					
- S - CHF	1,954	–	–	(995)	959
- S - EUR	14,354	31,460	–	(1,380)	44,434
- S - EUR (AIDiv)	9,824	–	–	(7,592)	2,232
- S - GBP (AIDiv)	445	–	–	–	445
- S - NOK	1,982	–	–	(1,500)	482
- S - USD	24,205	1,762	–	(12,129)	13,838
- S - USD (AIDiv)	14,777	–	–	(9,726)	5,051
- X - GBP	1,488	–	–	(154)	1,334
- X - USD	955	238	–	(650)	543
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)					
- B - EUR	145	–	–	(145)	–
- B - GBP	979	–	–	(979)	–
- B - GBP (BHedged)	384,663	16	–	(384,679)	–
- B - USD	15,054	–	–	(15,054)	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	139,498	67	–	(139,565)	–
- D - GBP (QIDiv)	1,331	–	–	(1,331)	–
- DR - GBP (QIDiv)	757	–	–	(757)	–
- I - USD	238	–	–	(238)	–
- I - USD (Perf)	238,699	–	–	(238,699)	–
- R - CHF	1,835	–	–	(1,835)	–
- R - EUR	3,972	–	–	(3,972)	–
- R - EUR (AIDiv)	1,830	–	–	(1,830)	–
- R - USD	24,320	21	–	(24,341)	–
- R - USD (AIDiv)	1,077	–	17	(1,094)	–
- S - CHF (BHedged)	8,019	–	–	(8,019)	–
- S - USD	2,727	–	–	(2,727)	–
- X - EUR	930	–	–	(930)	–
- X - GBP	3,293	–	–	(3,293)	–
- X - USD	3,252	–	–	(3,252)	–
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - EUR (QIDiv)	1,306	32,734	2	(115)	33,927
- C - GBP	61,890	3,429	–	(28,116)	37,203
- C - USD	14,641	43,632	–	(3,045)	55,228
- C - USD (QIDiv)	3,770	125,303	–	(5,052)	124,021
- ER - SEK	8,090	5,748	–	(8,205)	5,633
- G - EUR (Perf)	1,365,461	–	–	–	1,365,461
- I - EUR	1,110,561	301,653	–	(398,728)	1,013,486
- I - USD	25,316	16,553	–	(26,368)	15,501
- K - EUR	219,580	45,000	–	(89,560)	175,020
- M - EUR	416,050	18,951	–	(202,311)	232,690
- M - USD	63,224	2,847	–	(8,386)	57,685
- Q - EUR	70,943	34,194	–	(57,620)	47,517
- Q - GBP	–	335	–	–	335
- Q - GBP (QIDiv)	–	130	3	–	133
- Q - USD	236,335	54,328	–	(236,335)	54,328
- R - CHF	–	7,334	–	(108)	7,226
- R - EUR	–	6,537	–	(2,962)	3,575
- R - USD	–	12,004	–	(107)	11,897
- S - CAD (QIDiv)	6,089	804	571	(139)	7,325
- S - EUR	23,455	198,224	–	(7,322)	214,357
- S - GBP	233,893	89,092	–	(46,381)	276,604
- S - GBP (QIDiv)	26,738	20,905	–	(6,739)	40,904
- S - USD	154,304	67,908	–	(8,995)	213,217
- X - EUR	1,639	–	–	(176)	1,463
- X - GBP	6,972	1,714	–	(4,458)	4,228
- X - USD	1,886	1,272	–	(1,444)	1,714
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	36,979	6,956	–	(8,308)	35,627
- B - USD	138,113	107,728	–	(11,572)	234,269
- C - EUR	3,081,009	2,209,267	–	(1,644,608)	3,645,668

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)					
- I - EUR	6,043,317	1,600,335	–	(1,384,346)	6,259,306
- I - EUR (AIDiv)	801,902	568,037	–	(439)	1,369,500
- I - USD	766	–	–	–	766
- K - EUR	1,701,763	2,389,015	–	(526,673)	3,564,105
- M - EUR	444,623	484,363	–	(224,832)	704,154
- M - USD	524	283	–	–	807
- Q - CHF	685,223	1,168,026	–	(252,563)	1,600,686
- Q - EUR	8,088,936	3,454,395	–	(1,809,948)	9,733,383
- Q - EUR (AIDiv)	528,335	118,737	–	(177,098)	469,974
- Q - USD	6,484	4,781	–	(2,345)	8,920
- R - CHF	50	8,639	–	(1,546)	7,143
- R - EUR	143,248	272,747	–	(105,846)	310,149
- R - EUR (AIDiv)	6,034	655	2	(2,223)	4,468
- R - GBP	1,845	149	–	(1,401)	593
- R - USD	10,589	84	–	(75)	10,598
- S - EUR	4,337,081	2,108,518	–	(1,477,709)	4,967,890
- S - EUR (QIDiv)	2,487	341	–	(811)	2,017
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	4,378	33,000	–	(597)	36,781
- B - EUR	36,835	14,551	–	(10,787)	40,599
- B - USD	2,654	–	–	–	2,654
- C - EUR	1,867,560	1,899,925	–	(553,311)	3,214,174
- C - EUR (AIDiv)	60,341	7,685	–	(12,096)	55,930
- I - EUR	7,153,711	2,219,192	–	(1,925,358)	7,447,545
- I - EUR (AIDiv)	762,393	83,048	–	(431,149)	414,292
- I - EUR (QIDiv)	2,211,239	–	–	(192,065)	2,019,174
- I - USD	230,282	121,910	–	(245,022)	107,170
- I- CHF	–	1,603,473	–	–	1,603,473
- M - EUR	518,188	443,960	–	(190,794)	771,354
- M - USD	691	–	–	–	691
- Q - CHF	34,538	21	–	(7,174)	27,385
- Q - EUR	1,147,212	508,873	–	(535,398)	1,120,687
- Q - EUR (AIDiv)	27,639	–	–	(1,657)	25,982
- R - EUR	562,435	248,937	–	(421,186)	390,186
- R - EUR (AIDiv)	32,061	4,416	–	(7,632)	28,845
- R - NOK	14,261	1,561	–	–	15,822
- R - USD	1,345	742	–	(174)	1,913
- S - EUR	836,399	125,297	–	(643,101)	318,595
- S - EUR (QIDiv)	312,447	161,924	–	(90,497)	383,874
- S - JPY	3,151,475	–	–	(56,451)	3,095,024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	7,895	350	–	(290)	7,955
- B - EUR	42,301	2,327	–	(9,483)	35,145
- B - EUR (AIDiv)	11,955	400	–	(2,855)	9,500
- B - GBP	28,842	2,850	–	(422)	31,270
- B - USD	804,393	80,770	–	(128,416)	756,747
- B - USD (AIDiv)	650,323	93,294	–	(63,371)	680,246
- C - CHF	3,767	–	–	(469)	3,298
- C - EUR	46,315	67,403	–	(16,686)	97,032
- C - EUR (AIDiv)	152,994	47,213	127	(45,649)	154,685
- C - GBP	19	–	–	–	19
- C - GBP (AIDiv)	71,861	9,141	–	(40,533)	40,469
- C - USD	85,862	9,392	–	(47,251)	48,003
- C - USD (AIDiv)	163,795	12,608	87	(7,154)	169,336
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	(1,000)	–
- I - EUR	1,648,244	108,334	–	(441,316)	1,315,262
- I - EUR (AIDiv)	261,529	181,541	–	(37,174)	405,896
- I - EUR (Perf)	1,376,827	187,404	–	–	1,564,231
- I - GBP	336,042	892	–	(186,016)	150,918
- I - NOK	147,745	105,816	–	(73,460)	180,101
- I - SEK	55,157	81	–	–	55,238
- I - USD	1,166,375	171,465	–	(720,171)	617,669

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)					
- M - EUR	1,992	764	–	(963)	1,793
- M - NOK	–	3,700	–	–	3,700
- Q - CHF	163,441	4,436	–	(2,408)	165,469
- Q - EUR	9,370	–	–	(350)	9,020
- Q - EUR (AIDiv)	225,068	–	–	(68)	225,000
- Q - GBP (QIDiv)	62,108	324	–	(18,848)	43,584
- Q - SEK	133	–	–	(133)	–
- Q - USD	412,112	117,409	–	(142,454)	387,067
- Q - USD (QIDiv)	26,004	3,640	–	(50)	29,594
- R - CHF	296,983	13,148	–	(6,420)	303,711
- R - EUR	8,383	3,937	–	(7,255)	5,065
- R - NOK	4,093	–	–	–	4,093
- R - USD	12,651	1,418	–	(6,060)	8,009
- S - EUR	1,179,643	447,674	–	(228,763)	1,398,554
- S - GBP	165,907	36,066	–	(43,414)	158,559
- S - GBP (AIDiv)	1,023,211	319,931	–	(108,394)	1,234,748
- S - GBP (QIDiv)	–	95	–	–	95
- S - USD	530,385	137,958	–	(162,874)	505,469
- S - USD (QIDiv)	1,010,934	350,119	–	(99,749)	1,261,304
- X - EUR	232	239	–	–	471
- X - GBP	1,538	233	–	(802)	969
- X - USD	3,813	3,361	–	(145)	7,029
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	3,210	–	–	(625)	2,585
- I - EUR (AIDiv)	1,437,402	179,000	–	–	1,616,402
- R - EUR	939	–	–	(667)	272
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	4,771	548	–	(66)	5,253
- B - EUR	14,714	3,509	–	(1,348)	16,875
- B - EUR (AIDiv)	3,249	–	–	(3,249)	–
- B - EUR (Perf)	4,761	–	–	–	4,761
- B - GBP	950	–	–	–	950
- B - USD	20,949	1,801	–	(370)	22,380
- C - EUR	4,587	24,593	–	(5,274)	23,906
- C - GBP	28,273	35,321	–	–	63,594
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,748	12,731	–	(612)	33,867
- C - USD (AIDiv)	3,356	–	–	–	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CHF	31,923	15,852	–	(5,359)	42,416
- I - EUR	662,294	97,368	–	(259,439)	500,223
- I - EUR (AIDiv)	1,169,186	–	17,560	(573,495)	613,251
- I - EUR (Perf)	236	–	–	–	236
- I - NOK	10,138	254	–	(8,372)	2,020
- I - USD	424,469	283,616	–	(137,099)	570,986
- I - USD (AIDiv)	4,764	17,274	–	(2,382)	19,656
- K - EUR (QKDiv)	1,064,312	–	–	–	1,064,312
- M - CHF	98	–	–	(98)	–
- M - EUR	479,521	78,129	–	(188,513)	369,137
- M - USD	20,975	16,600	–	(6,884)	30,691
- Q - CHF	103	300	–	(103)	300
- Q - EUR	107,950	35,952	–	(98,149)	45,753
- Q - EUR (AIDiv)	92	–	2	–	94
- Q - GBP (AIDiv)	94	–	3	–	97
- Q - USD	2,370	–	–	(2,370)	–
- R - EUR	20,037	15,976	–	(10,236)	25,777
- R - EUR (AIDiv)	3,464	367	–	(538)	3,293
- R - USD	32,994	2,013	–	(6,650)	28,357
- R - USD (AIDiv)	1,627	369	–	(369)	1,627
- S - CHF	5,154	7,723	–	(4,077)	8,800
- S - CHF (AIDiv)	103	650	2	(105)	650
- S - EUR	720,555	68,262	–	(233,543)	555,274

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)					
- S - GBP	6,655	–	–	(6,602)	53
- S - GBP (AIDiv)	92	–	3	–	95
- S - JPY	3,286,562	965,953	–	(470,062)	3,782,453
- S - USD	186,176	66,855	–	(163,311)	89,720
- X - GBP	967	125	–	(206)	886
- X - USD	338	1,237	–	–	1,575
- Y - EUR	1,212,127	204,202	–	(233,141)	1,183,188
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- C - EUR	14,500	–	–	(6,050)	8,450
- I - EUR	581,346	–	–	(495,983)	85,363
- I - NOK	6,941	534	–	(3,831)	3,644
- I - USD	–	100,000	–	(553)	99,447
- I - USD (Perf)	1,600	–	–	(1,600)	–
- R - USD (AIDiv)	11,208	137	888	–	12,233
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,737	34,004	–	(19,782)	24,959
- B - USD	93,696	46,826	–	(9,993)	130,529
- C - EUR	21,837	170,561	–	(8,258)	184,140
- C - EUR (AIDiv)	4,528	8,495	–	(4,269)	8,754
- C - GBP	–	88	–	–	88
- C - USD	156,824	54,667	–	(59,819)	151,672
- C - USD (AIDiv)	47,040	17,409	–	(16,725)	47,724
- I - EUR	2,424,299	51,862	–	(1,850,130)	626,031
- I - EUR (AIDiv)	261,801	–	–	–	261,801
- I - GBP	–	2,386,005	–	–	2,386,005
- I - USD	4,814,094	2,726,455	–	(4,471,618)	3,068,931
- I - USD (MIDiv)	79,587	77,393	–	–	156,980
- M - CHF	98,429	20,388	–	(20,637)	98,180
- M - EUR	37,577	17,080	–	(5,415)	49,242
- M - USD	19,026	47,346	–	(9,305)	57,067
- Q - CHF (QIDiv)	27,767	44,061	–	(11,072)	60,756
- Q - EUR	157,576	61,619	–	(10,112)	209,083
- Q - EUR (AIDiv)	251,643	37,482	–	(41,251)	247,874
- Q - GBP	19,730	15,785	–	(2,987)	32,528
- Q - GBP (QIDiv)	1,988,037	191,211	–	(90,752)	2,088,496
- Q - USD	857,473	308,617	–	(57,408)	1,108,682
- Q - USD (QIDiv)	328,976	215,002	–	(74,718)	469,260
- R - CHF	375	1,640	–	–	2,015
- R - CHF (AIDiv)	107	–	5	–	112
- R - CHF (QIDiv)	109	130	1	(110)	130
- R - EUR	18,012	10,433	–	(8,435)	20,010
- R - EUR (AIDiv)	–	112	–	–	112
- R - EUR (QIDiv)	108	180	4	(112)	180
- R - GBP	78	–	–	–	78
- R - GBP (QIDiv)	80	–	4	–	84
- R - USD	55,867	115,614	–	(16,430)	155,051
- R - USD (AIDiv)	–	121	–	–	121
- R - USD (QIDiv)	–	5,601	–	(2,825)	2,776
- S - AUD	–	183	–	–	183
- S - AUD (QIDiv)	276,191	21,556	–	(91,867)	205,880
- S - CHF	1,810	42,217	–	(235)	43,792
- S - EUR	14,745	47,641	–	(16,068)	46,318
- S - EUR (QIDiv)	17,407	3,590	94	(1,784)	19,307
- S - GBP	215,469	–	–	(212,717)	2,752
- S - GBP (QIDiv)	2,766,729	914,672	–	(1,213,749)	2,467,652
- S - JPY	659,433	89,381	–	(222)	748,592
- S - USD	43,282	155,264	–	(4,011)	194,535
- S - USD (QIDiv)	35,748	5,850	–	(12,791)	28,807
- X - EUR	1,106	–	–	–	1,106
- X - GBP	654	561	–	(135)	1,080

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)					
- X - USD	255	–	–	–	255
- Y - CAD	128,895	–	–	–	128,895
- Y - GBP	–	78	–	–	78
- Y - GBP (MIDiv)	–	149,479	–	(14,294)	135,185
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	–	–	–	3,250
- C - EUR	4,743	–	–	–	4,743
- C - EUR (QIDiv)	7,643	–	–	(7,643)	–
- C - GBP (QIDiv)	8,891	12,586	144	(2,275)	19,346
- C - USD	107,509	6,271	–	(5,747)	108,033
- C - USD (QIDiv)	44,229	–	43	(20,277)	23,995
- I - AUD	480,811	900	–	(103,068)	378,643
- I - EUR	75,765	8,227	–	–	83,992
- I - GBP	2,787,279	543,590	–	(670,396)	2,660,473
- I - GBP (QIDiv)	1,155,745	2,709	–	(88,122)	1,070,332
- I - NOK	489	–	–	(88)	401
- I - USD	88,905	220,579	–	(69,605)	239,879
- M - EUR	91,388	–	–	(91,388)	–
- M - NOK	4,432	–	–	(1,849)	2,583
- S - JPY	298,483	277,932	–	(200)	576,215
- Y - AUD (QFDiv)	–	4,900	–	–	4,900
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	34,983	1,475	–	(5,211)	31,247
- C - CHF (AIDiv)	111,150	2,161	–	(57,884)	55,427
- C - EUR	122,309	5,222	–	(35,317)	92,214
- C - EUR (AIDiv)	49,504	4,840	–	(19,552)	34,792
- C - GBP	17,483	13,243	–	(16,355)	14,371
- C - GBP (AIDiv)	806,221	183,784	–	(362,061)	627,944
- C - USD	65,395	20,674	–	(65,246)	20,823
- C - USD (AIDiv)	150,216	20,111	147	(43,194)	127,280
- G - EUR (AIDiv)	40,815	11,215	–	(12,729)	39,301
- G - GBP	282,492	24,471	–	(60,462)	246,501
- G - GBP (AIDiv)	66,783	17,384	–	(39,634)	44,533
- G - USD (AIDiv)	240,458	26,353	377	(11,261)	255,927
- I - EUR	3,659,108	754,246	–	(502,933)	3,910,421
- I - GBP (AIDiv)	289,239	743	–	(56,522)	233,460
- I - NOK	27,435	2,844	–	–	30,279
- I - SEK	289,752	18,730	–	(97,556)	210,926
- I - USD	3,654,105	758,164	–	(1,249,092)	3,163,177
- K - CHF	3,300	–	–	(3,300)	–
- K - EUR	187,112	44,368	–	(27,231)	204,249
- K - GBP	279,490	48,777	–	(125,000)	203,267
- K - GBP (AIDiv)	1,151,144	44,760	41,359	(734,995)	502,268
- K - USD	12,920	11,516	–	(1,815)	22,621
- K - USD (AIDiv)	15,000	–	–	–	15,000
- M - CHF	23,556	1,440	–	(2,315)	22,681
- M - EUR	128,962	14,035	–	(40,891)	102,106
- M - EUR (AIDiv)	850	2,613	–	–	3,463
- M - GBP	6,640	3,205	–	–	9,845
- M - USD	134,470	58,604	–	(18,286)	174,788
- M - USD (AIDiv)	38,663	–	–	(250)	38,413
- Q - CHF	29,459	2,353	–	(5,945)	25,867
- Q - EUR	188,616	47,338	–	(67,618)	168,336
- Q - SEK	5,934	4,455	–	–	10,389
- Q - USD	176,298	49,966	–	(87,322)	138,942
- Q - USD (AIDiv)	9,762	205	–	(1,923)	8,044
- R - EUR	14,390	–	–	(5,463)	8,927
- R - EUR (AIDiv)	2,165	2,075	118	–	4,358
- R - SEK	16,187	–	–	(9,977)	6,210
- R - USD	21,173	27,260	–	(1,291)	47,142
- R - USD (AIDiv)	4,568	957	–	(1,568)	3,957
- S - EUR	495,292	12,974	–	(54,549)	453,717

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)					
- S - EUR (AIDiv)	28,071	90,225	–	–	118,296
- S - GBP	136,688	416	–	(24,166)	112,938
- S - USD	3,000	3,470	–	–	6,470
- X - EUR	13,125	2,098	–	(2,471)	12,752
- X - GBP	18,050	4,612	–	(5,864)	16,798
- X - USD	14,635	1,224	–	(3,429)	12,430
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - EUR (BHedged)	–	114,667	–	(97)	114,570
- C - USD (BHedged)	160,588	201,318	–	(359,312)	2,594
- I - EUR (BHedged)	535,265	233,531	–	(150,700)	618,096
- I - NOK (BHedged)	4,501,365	2,412,949	–	(345,264)	6,569,050
- I - USD	–	663,421	–	(663,238)	183
- I - USD (BHedged)	189,735	213,506	–	(3,883)	399,358
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	4,320	6,347	–	(1,413)	9,254
- M - EUR (BHedged)	2,982	6,516	–	(3,809)	5,689
- M - NOK (BHedged)	20,115	2	–	(9,746)	10,371
- Q - EUR	–	605,740	–	(605,279)	461
- Q - JPY (BHedged)	3,566,232	279,829	–	(875)	3,845,186
- Q - USD	–	722,281	–	(31,228)	691,053
- R - USD	3,748	–	–	–	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	2,399	218	–	(814)	1,803
- I - AUD	370,553	835	–	–	371,388
- I - USD	1,180,909	210,449	–	(58,079)	1,333,279
- K - GBP	–	338,358	–	(68,846)	269,512
- K - GBP (MIDiv)	–	1,017,319	1	(141,744)	875,576
- M - EUR	220,800	6,204	–	(97,948)	129,056
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	3,977	–	(1,190)	32,642
- R - USD	215	–	–	–	215
- S - EUR	18,207	5,038	–	–	23,245
- S - JPY	1,735,853	9,164	–	(62,847)	1,682,170
- S - USD	265,746	151,627	–	(77,582)	339,791
- Y - CAD	612,844	271,838	–	–	884,682
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	124	–	–	–	124
- C - EUR (CPerf)	40,991	23,218	–	(22,141)	42,068
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1,719	314	–	–	2,033
- C - GBP (CPerf)	29,882	231	–	(13,193)	16,920
- C - USD (CPerf)	12,681	155,746	–	(69,489)	98,938
- I - CAD (ACDiv)	359,603	59,676	53,218	(248,837)	223,660
- I - EUR	781,337	101,329	–	(115,298)	767,368
- I - EUR (CPerf)	74,026	69,800	–	(27,093)	116,733
- I - EUR (Perf)	368,555	135,066	–	(128,385)	375,236
- I - GBP (Perf)	53,897	139	–	–	54,036
- I - JPY (Perf)	–	202,767	–	(83)	202,684
- I - USD	35,554	120	–	(1,050)	34,624
- I - USD (Perf)	180,377	244,006	–	(139,762)	284,621
- M - CHF (CPerf)	–	16,084	–	–	16,084
- M - EUR	88,450	54,428	–	(83,196)	59,682
- M - EUR (CPerf)	209,236	26,909	–	(107,430)	128,715
- M - USD (CPerf)	152	44,506	–	(737)	43,921
- Q - EUR (CPerf)	278,809	133,580	–	(185,592)	226,797
- Q - NOK (CPerf)	56,399	1,633	–	(22,886)	35,146
- Q - SEK (CPerf)	963,000	375,075	–	(283,159)	1,054,916
- S - USD (CPerf)	1,000	–	–	(1,000)	–
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	–	–	–	128,854
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	73,008	6,579	–	(18,790)	60,797
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	9,917	133	–	(7,676)	2,374

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	69,151	49,958	–	(64,869)	54,240
- C - CHF	–	94,607	–	(1,479)	93,128
- C - EUR	5,553	93,254	–	(6,234)	92,573
- C - GBP	196	3,643	–	(988)	2,851
- C - GBP (AIDiv)	59,828	87,232	–	(97,642)	49,418
- C - USD	–	16,191	–	–	16,191
- I - EUR	2,072,220	5,850	–	(1,970,027)	108,043
- I - NOK	1,783,296	610,489	–	(201,517)	2,192,268
- I - USD	80,764	16,230	–	(10,134)	86,860
- K - EUR (AIDiv)	32,965	–	2,056	(8,732)	26,289
- K - USD (AIDiv)	49,409	–	3,450	(10,944)	41,915
- M - USD	1,261	–	–	(194)	1,067
- Q - EUR	2,236	–	–	(2,236)	–
- R - EUR	17,302	–	–	(7,793)	9,509
- R - USD (AIDiv)	84,956	12,960	–	(18,403)	79,513
- S - EUR	436,880	128,613	–	(189,587)	375,906
- S - EUR (QIDiv)	20,361	9,124	–	(13,356)	16,129
- S - GBP	61,392	26,890	–	(38,406)	49,876
- S - GBP (QIDiv)	437,310	134,165	3,535	(40,700)	534,310
- S - USD	145,659	73,674	–	(18,015)	201,318
- S - USD (QIDiv)	150,291	15,487	–	(18,195)	147,583
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)					
- G - EUR	5,819	–	–	(3,169)	2,650
- G - GBP	5,391	–	–	(3,756)	1,635
- G - GBP (QIDiv)	1,290	–	38	–	1,328
- G - USD	1,574	–	–	–	1,574
- G - USD (QIDiv)	522	–	–	–	522
- I - EUR (AIDiv)	353,434	402,276	–	(165,210)	590,500
- I - USD	120,689	498,923	–	(10,899)	608,713
- K - EUR	669,754	21,009	–	(164,959)	525,804
- M - EUR	501	11,282	–	(5,993)	5,790
- Q - EUR	41,590	940	–	(7,252)	35,278
- Q - GBP	8,415	2,298	–	(2,129)	8,584
- Q - USD	436,230	–	–	(453)	435,777
- S - EUR	237,386	3,136	–	(394)	240,128
- S - GBP	20,958	35,982	–	(4,748)	52,192
- S - USD	338,802	20,158	–	(18,609)	340,351
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	4,446	–	–	(2,260)	2,186
- G - GBP	10	–	–	–	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	–	–	(4,295)	52,785
- G - USD	60,357	96,455	–	(43,406)	113,406
- G - USD (MIDiv)	7,953	–	1	(398)	7,556
- I - USD	11	–	–	–	11
- K - EUR	142,087	253,780	–	(124,670)	271,197
- K - GBP	–	109	–	–	109
- K - USD	94	114	–	–	208
- M - EUR	79,276	72,955	–	(37,343)	114,888
- R - EUR	–	1,261	–	(1,261)	–
- S - JPY	120,963	–	–	–	120,963
- W - USD	16,107	19,774	–	(4,126)	31,755
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)					
- G - EUR	–	153,199	–	(14,414)	138,785
- I - EUR	153,552	38,900	–	–	192,452
- K - EUR	860,386	503,229	–	(15,571)	1,348,044

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) (continuación)					
- K - GBP	–	14,304	–	–	14,304
- K - USD	–	144,784	–	–	144,784
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	95,673	131,963	–	(15,730)	211,906
- S - EUR	127,114	2,226	–	(123,639)	5,701
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	76,146	71,967	–	(71,845)	76,268
- C - GBP (QIDiv)	120	–	5	–	125
- G - EUR	3,217	27	–	(2,951)	293
- G - EUR (QIDiv)	2,815	797	2	(1,760)	1,854
- G - GBP	355,626	414,725	–	(142,989)	627,362
- G - GBP (QIDiv)	72,161	20,113	–	(25,112)	67,162
- G - USD	32,654	427	–	(278)	32,803
- I - USD	200,000	–	–	(200,000)	–
- K - CHF	18,988	20,007	–	(1,930)	37,065
- K - EUR	9,654	2,200	–	–	11,854
- K - GBP	–	266,378	–	(39,055)	227,323
- K - USD	145,594	120,831	–	(35,960)	230,465
- R - CHF	129	–	–	–	129
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- X - GBP	5,383	1,750	–	–	7,133
- X - USD	973	–	–	–	973
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund					
- I - EUR	525,000	481,387	–	(180,018)	826,369
- Q - GBP	–	190	–	–	190
- Q - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- S - CHF	–	219,739	–	(4,919)	214,820
- S - EUR	–	118,844	–	(1,280)	117,564
- S - EUR (AIDiv)	1,325	5,087	–	(575)	5,837
- S - GBP	–	958	–	(93)	865
- S - GBP (AIDiv)	898,880	270,372	–	(214,369)	954,883
- S - USD	–	147,401	–	(8,127)	139,274
- S - USD (AIDiv)	4,899	107,684	–	(32,111)	80,472
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund					
- C - GBP	–	75	–	–	75
- C - GBP (QCDiv)	–	92	10	–	102
- I - USD	100,000	938,578	–	(100,000)	938,578
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	2	–	96

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	**USD**	**440,033,598**	**480,339,713**	**739,553,306**
- B - CHF	CHF	9,666,984	12,563,484	13,885,513
- B - EUR	EUR	3,149,751	1,252,150	797,566
- B - GBP	GBP	121,710	131,060	144,870
- B - USD	USD	1,076,388	1,104,279	4,041,835
- C - EUR	EUR	1,728,601	1,999,934	2,159,811
- C - EUR (AIDiv)	EUR	181,863	–	248,799
- C - GBP	GBP	413,234	422,143	468,022
- C - GBP (AIDiv)	GBP	347,665	328,074	1,991
- C - USD	USD	444,084	2,738,881	3,847,140
- C - USD (AIDiv)	USD	614,598	566,735	414,450
- D - GBP (QIDiv)	GBP	16,419	15,543	11,145
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	642,414	259,593	265,654
- I - EUR	EUR	4,405,522	5,185,258	9,150,541
- I - GBP	GBP	–	–	2,525,659
- I - NOK	NOK	–	328,136,962	471,068,736
- I - USD	USD	83,750,234	108,623,375	154,013,959
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	64,149,983
- M - EUR	EUR	1,774,021	5,895,997	11,283,261
- M - USD	USD	97,763	106,916	123,250
- Q - CHF	CHF	–	8,134,440	7,020,994
- Q - EUR	EUR	–	–	4,748,513
- Q - USD	USD	123,475,046	123,506,979	142,798,804
- R - EUR	EUR	2,721,935	1,983,217	1,733,623
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,200,009	966,133	1,731,120
- R - USD	USD	15,354,601	15,474,142	14,988,709
- R - USD (AIDiv)	USD	2,359,466	2,059,022	2,610,588
- S - EUR	EUR	12,024,738	28,793,821	39,610,162
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	5,636,615
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	20,874,116
- S - GBP	GBP	173,210	187,544	129,376
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,683,734	905,119	1,058,245
- S - JPY	JPY	–	–	2,744,323,563
- S - USD	USD	3,495,017	1,735,220	2,629,397
- S - USD (AIDiv)	USD	481,526	95,251	40,364,230
- Y - USD	USD	166,237,994	117,436,638	114,177,902

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	**EUR**	**239,695,717**	**273,935,404**	**401,915,966**
- B - CHF	CHF	100,912	–	–
- B - EUR	EUR	26,092,199	25,303,781	22,461,826
- B - EUR (Perf)	EUR	632,381	158,032	–
- B - GBP	GBP	80,282	37,874	51,472
- B - USD	USD	12,866,197	15,488,242	14,732,378
- C - CHF	CHF	555,134	310,188	238,868
- C - EUR	EUR	5,921,429	29,342,558	39,423,523
- C - EUR (AIDiv)	EUR	922,109	808,365	605,736
- C - GBP	GBP	58,207	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85,828	87,887	49,050
- C - USD	USD	3,098,007	4,027,013	4,145,344
- C - USD (AIDiv)	USD	460,997	476,481	502,089
- D - GBP (QIDiv)	GBP	658,889	572,276	375,110
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	895,313	823,702	865,333
- I - CHF	CHF	56,317	59,407	58,334
- I - EUR	EUR	15,316,784	33,455,004	34,007,727
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,371,566	793,025	820,358
- I - EUR (Perf)	EUR	26,070,061	20,779,916	20,621,462
- I - USD	USD	5,228,118	6,488,865	5,037,438
- I - USD (AIDiv)	USD	983,939	1,016,352	1,070,320
- I - USD (Perf)	USD	1,391,720	1,526,151	1,462,877
- M - EUR	EUR	900,498	2,487,425	2,986,935
- M - USD	USD	–	–	11,109
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	12,456
- Q - EUR	EUR	5,852,587	5,878,930	45,495,153
- Q - USD	USD	974,070	839,409	940,525
- R - CHF	CHF	1,360,767	1,099,452	959,777
- R - EUR	EUR	41,198,955	45,828,129	41,836,981
- R - EUR (AIDiv)	EUR	21,706,220	17,512,543	16,422,225
- R - NOK	NOK	35,710,774	30,649,378	29,244,375
- R - SEK	SEK	31,986,812	39,131,638	80,528,927
- R - USD	USD	31,704,443	36,951,270	43,017,908
- R - USD (AIDiv)	USD	4,586,952	4,647,889	4,592,728
- S - CHF	CHF	172,369	170,768	121,834
- S - EUR	EUR	3,093,035	2,860,712	55,226,278
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,208
- S - GBP	GBP	177,774	193,251	215,558
- S - GBP (AIDiv)	GBP	253,276	259,628	272,792
- S - JPY	JPY	1,725,197,680	1,811,902,887	1,912,011,247
- S - USD	USD	5,078,559	264,790	296,542
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,097
- V - EUR	EUR	–	–	21,184,715
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	592,343
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	17,595
- V - USD	USD	–	–	3,837,861
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	10,980
- Y - EUR	EUR	3,730,177	1,568,820	1,513,078

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	**EUR**	**1,987,855,822**	**1,956,415,219**	**2,398,345,913**
- B - CHF	CHF	3,145,880	3,794,475	2,333,621
- B - EUR	EUR	100,209,633	89,499,562	97,544,840
- B - EUR (Perf)	EUR	261,339	237,509	659,388
- B - GBP	GBP	4,119,499	1,825,479	2,066,191
- B - JPY	JPY	113,447,250	55,662,621	68,514,520
- B - USD	USD	12,599,997	11,796,826	9,485,407
- B - USD (Perf)	USD	411,751	260,950	286,149
- C - EUR	EUR	56,718,162	111,703,406	109,102,533
- C - EUR (AIDiv)	EUR	8,431,594	9,166,730	8,978,557
- C - GBP	GBP	2,032,258	1,597,391	1,796,620
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,187,955	5,692,313	5,863,328
- C - USD	USD	17,676,559	70,674,756	65,550,234
- C - USD (AIDiv)	USD	9,473,707	17,342,156	24,152,647
- D - GBP (QIDiv)	GBP	5,966,814	3,162,845	2,303,279
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,765,488	2,242,800	2,007,209
- I - CHF	CHF	413,159	1,171,733	960,734
- I - EUR	EUR	699,511,873	527,069,732	616,689,988
- I - EUR (AIDiv)	EUR	32,464,411	19,906,819	11,328,564
- I - EUR (Perf)	EUR	96,090,762	135,657,373	162,445,676
- I - GBP	GBP	6,458,981	6,558,751	7,881,747
- I - SEK	SEK	52,068,322	–	–
- I - USD	USD	52,079,983	68,941,615	83,999,745
- I - USD (Perf)	USD	7,909,520	8,232,250	11,200,549
- M - CHF	CHF	139,075	93,011	133,944
- M - EUR	EUR	65,096,248	95,017,342	90,166,204
- M - GBP	GBP	3,059	3,132	–
- M - USD	USD	216,173	117,224	128,572
- Q - CHF	CHF	779,041	1,400,338	3,095,366
- Q - EUR	EUR	290,993,043	241,534,588	314,682,473
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	440,175	298,110	2,807,840
- Q - USD	USD	–	73,687	4,200,579
- R - CHF	CHF	2,916,532	2,667,422	3,065,851
- R - EUR	EUR	88,435,128	82,715,395	134,042,366
- R - EUR (AIDiv)	EUR	22,543,562	21,735,988	19,295,778
- R - GBP	GBP	1,186,939	922,447	1,710,620
- R - NOK	NOK	220,901,302	285,593,619	340,384,163
- R - SEK	SEK	351,716,346	293,368,429	290,797,088
- R - USD	USD	38,239,323	34,607,427	36,973,352
- R - USD (AIDiv)	USD	9,985,102	9,798,726	10,544,418
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99,904
- S - CHF	CHF	5,011,732	4,159,136	12,679,697
- S - CHF (AIDiv)	CHF	5,266,604	7,284,110	6,845,818
- S - EUR	EUR	82,677,687	121,070,729	234,476,687
- S - EUR (AIDiv)	EUR	23,020,450	22,491,385	23,763,206
- S - GBP	GBP	197,807	202,750	1,285,081
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,572,593	1,149,590	335,950
- S - USD	USD	1,708,953	2,214,606	17,373,822
- S - USD (AIDiv)	USD	892,899	182,724	3,172,763
- Y - EUR	EUR	164,548,940	174,796,524	207,220,144

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	**USD**	**24,125,481**	**23,197,403**	**19,398,030**
- B - EUR	EUR	277,233	390,066	228,219
- B - GBP	GBP	43,085	–	–
- B - USD	USD	739,774	418,596	409,790
- C - EUR	EUR	222,014	424,045	639,483
- C - GBP (AIDiv)	GBP	16,722	11,000	8,417
- C - USD	USD	815,820	928,983	633,783
- C - USD (AIDiv)	USD	85,936	91,572	84,547
- D - GBP (QIDiv)	GBP	36,377	37,917	34,817
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	34,654	35,902	32,766
- G - USD	USD	1,818,357	2,053,422	1,230,217
- I - EUR (AIDiv)	EUR	6,527,640	–	–
- I - USD	USD	4,482,808	–	9,797,867
- M - EUR	EUR	3,684,541	3,689,548	2,349,962
- M - USD	USD	96,502	–	–
- Q - CHF	CHF	731	796	761
- Q - EUR	EUR	48,078	53,064	51,870
- R - CHF	CHF	27,756	30,033	28,455
- R - EUR	EUR	963,987	945,666	908,018
- R - EUR (AIDiv)	EUR	24,951	25,601	22,960
- R - SEK	SEK	1,102,297	107,881,927	1,537,782
- R - USD	USD	2,848,717	2,932,163	1,955,158
- R - USD (AIDiv)	USD	444,576	371,436	333,070
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92,673	97,483	57,441
- S - USD	USD	101,806	116,102	105,295

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	**USD**	**82,834,715**	**76,305,554**	**106,380,710**
- B - EUR	EUR	1,142,955	1,160,317	1,220,211
- B - USD	USD	48,149	22,960	–
- C - CHF	CHF	–	–	1,360,125
- C - EUR	EUR	60,636	69,756	1,485,098
- C - USD	USD	–	–	5,366,772
- I - EUR	EUR	50,673,929	55,162,693	58,010,239
- I - USD	USD	13,333,319	–	19,793,200
- M - EUR	EUR	12,437,152	11,855,065	12,269,610
- R - EUR	EUR	1,172,129	1,081,386	991,892
- R - NOK	NOK	5,491,378	2,509,049	1,616,784
- R - SEK	SEK	1,817,242	1,850,366	1,258,095
- R - USD	USD	256,913	238,915	151,587

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	**211,450,113**	**187,864,742**	**188,632,463**
- B - CHF	CHF	431,197	277,287	288,419
- B - EUR	EUR	439,453	633,486	515,224
- B - USD	USD	24,983,241	24,940,542	26,413,499
- C - EUR	EUR	40,549	41,008	20,599
- C - EUR (AIDiv)	EUR	236,083	128,301	128,475
- C - GBP (AIDiv)	GBP	136,065	131,162	81,310
- C - USD	USD	1,669,221	1,310,077	841,177
- C - USD (AIDiv)	USD	357,113	347,233	423,013
- D - GBP (QIDiv)	GBP	31,015	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	729,410	591,591	519,869
- I - EUR	EUR	3,572,211	2,619,943	420,782
- I - EUR (Perf)	EUR	60,217,276	61,412,421	65,169,665
- I - USD	USD	37,854,107	39,420,031	42,868,120
- I - USD (AIDiv)	USD	56,229	–	–
- I - USD (Perf)	USD	7,409,006	324,916	128,407
- M - EUR	EUR	92,898	22,841	24,622
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	10,812,856	7,273	7,318
- Q - USD	USD	328,805	342,242	372,041
- R - CHF	CHF	188,647	187,441	194,385
- R - EUR	EUR	11,992,877	9,776,156	8,414,644
- R - EUR (AIDiv)	EUR	2,517,829	2,187,395	1,582,416
- R - NOK	NOK	301,213	306,276	326,649
- R - SGD (MIDiv)	SGD	268,903	258,342	257,376
- R - USD	USD	25,416,192	20,817,305	18,747,012
- R - USD (AIDiv)	USD	8,931,847	7,507,206	7,077,320
- S - CHF	CHF	454,640	198,659	102,051
- S - EUR	EUR	1,641,377	1,548,032	5,132,897
- S - EUR (AIDiv)	EUR	769,462	620,347	141,717
- S - GBP (AIDiv)	GBP	67,203	30,094	30,726
- S - NOK	NOK	2,503,032	2,311,425	604,669
- S - USD	USD	3,335,411	3,074,338	1,914,470
- S - USD (AIDiv)	USD	1,266,246	1,085,486	379,921
- X - GBP	GBP	235,556	215,509	211,188
- X - USD	USD	257,456	101,570	63,332

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	**USD**	**194,176,561**	**127,390,868**	**98,000***
- B - EUR	EUR	20,139	20,637	–
- B - GBP	GBP	177,044	184,192	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	39,869,278	–
- B - USD	USD	2,502,709	2,449,388	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	29,918,137	16,314,572	–
- C - USD	USD	29,702	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	310,021	126,641	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	59,093	57,251	–
- I - GBP	GBP	6,712,826	–	–
- I - USD	USD	47,275	49,993	–
- I - USD (Perf)	USD	146,200,012	50,932,387	–
- R - CHF	CHF	184,693	185,594	–
- R - EUR	EUR	643,401	428,258	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	263,701	131,208	–
- R - USD	USD	3,579,439	3,636,919	–
- R - USD (AIDiv)	USD	215,738	86,783	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	794,745	821,773	–
- S - USD	USD	295,328	312,955	–
- X - EUR	EUR	88,060	90,964	–
- X - GBP	GBP	248,097	260,158	–
- X - USD	USD	186,729	263,227	–

* El importe, en la medida en que se recupere, se distribuirá a los inversores a prorrata en función de sus participaciones en la fecha de liquidación.

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**USD**	**452,012,480**	**490,518,851**	**511,462,548**
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	137,022	3,420,391
- C - GBP	GBP	525,467	6,233,480	4,076,036
- C - USD	USD	–	1,606,874	6,624,937
- C - USD (QIDiv)	USD	–	389,926	12,073,791
- ER - SEK	SEK	5,222,172	7,230,423	5,361,149
- G - EUR (Perf)	EUR	143,644,578	155,431,608	166,732,809
- I - EUR	EUR	48,982,515	120,870,460	118,073,172
- I - GBP	GBP	46,152,436	–	–
- I - USD	USD	1,145,813	2,949,797	1,969,403
- K - EUR	EUR	33,613,769	22,588,071	19,369,060
- M - EUR	EUR	65,167,677	51,292,691	30,695,333
- M - USD	USD	5,963,535	6,444,336	6,410,231
- Q - EUR	EUR	15,179,822	6,754,846	4,855,865
- Q - GBP	GBP	–	–	38,374
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	13,181
- Q - USD	USD	15,033,433	21,635,394	5,324,482
- R - CHF	CHF	–	–	804,496
- R - EUR	EUR	–	–	405,124
- R - USD	USD	–	–	1,299,280
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	631,524	740,195
- S - EUR	EUR	2,704,673	2,532,461	24,865,252
- S - GBP	GBP	24,327,193	26,304,624	33,892,067
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,751,471	2,055,613	3,069,954
- S - USD	USD	15,573,900	18,361,309	27,771,862
- S - USD (QIDiv)	USD	55,020	–	–
- X - EUR	EUR	367,578	194,513	187,547
- X - GBP	GBP	974,497	945,320	628,285
- X - USD	USD	453,801	258,386	258,595

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	**EUR**	**2,951,090,953**	**3,034,004,847**	**3,917,546,324**
- B - EUR	EUR	4,360,844	5,694,784	5,706,545
- B - USD	USD	1,388,352	22,217,915	39,899,422
- C - EUR	EUR	255,028,950	304,164,270	375,429,100
- I - EUR	EUR	799,856,364	944,690,948	1,019,016,843
- I - EUR (AIDiv)	EUR	155,443,838	87,621,256	152,071,388
- I - USD	USD	92,700	91,721	97,232
- K - EUR	EUR	290,383,009	175,129,811	383,136,829
- M - EUR	EUR	57,460,690	53,341,576	87,944,500
- M - USD	USD	45,696	45,164	73,676
- Q - CHF	CHF	36,029,978	63,765,340	151,675,458
- Q - EUR	EUR	641,102,144	796,615,769	1,000,401,200
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	32,596,917	46,958,203	42,540,178
- Q - USD	USD	579,757	660,172	964,773
- R - CHF	CHF	765,663	4,735	679,780
- R - EUR	EUR	38,671,803	16,752,404	37,631,013
- R - EUR (AIDiv)	EUR	636,344	524,313	393,081
- R - GBP	GBP	314,788	228,392	77,234
- R - USD	USD	1,765,435	1,444,702	1,527,050
- S - EUR	EUR	634,713,840	514,286,478	615,104,987
- S - EUR (QIDiv)	EUR	2,960	205,816	170,082

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	**EUR**	**2,415,649,587**	**2,243,402,534**	**2,588,532,962**
- B - CHF	CHF	902,679	449,295	3,905,004
- B - EUR	EUR	3,611,744	4,362,590	5,098,638
- B - USD	USD	335,707	436,677	471,146
- C - EUR	EUR	100,390,336	195,485,611	357,607,903
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,007,881	5,401,698	5,181,449
- I - EUR	EUR	1,260,623,541	1,141,122,206	1,261,352,536
- I - EUR (AIDiv)	EUR	78,681,925	74,156,743	41,656,894
- I - EUR (QIDiv)	EUR	200,053,827	196,532,574	185,490,960
- I - USD	USD	60,782,714	26,217,336	13,183,026
- I- CHF	CHF	–	–	159,712,537
- M - EUR	EUR	72,357,781	63,475,157	100,281,855
- M - USD	USD	–	68,182	73,635
- Q - CHF	CHF	3,636,252	3,287,381	2,703,962
- Q - EUR	EUR	234,242,770	120,563,526	125,249,595
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,652,905	2,567,265	2,498,832
- R - EUR	EUR	47,118,241	86,693,530	63,615,422
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,212,337	3,295,837	3,053,531
- R - NOK	NOK	12,573,904	12,135,826	14,290,060
- R - USD	USD	448,771	215,121	329,244
- S - EUR	EUR	117,876,405	103,682,256	42,021,039
- S - EUR (QIDiv)	EUR	6,054,355	28,186,763	35,869,613
- S - JPY	JPY	30,979,859,256	29,695,782,967	29,737,224,979

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	**USD**	**1,610,801,945**	**1,561,395,616**	**1,600,497,163**
- B - CHF	CHF	1,200,660	801,663	870,833
- B - EUR	EUR	5,481,927	6,043,204	5,540,337
- B - EUR (AIDiv)	EUR	939,206	822,079	668,020
- B - GBP	GBP	2,673,711	3,423,347	4,150,685
- B - USD	USD	163,203,495	138,240,656	146,047,496
- B - USD (AIDiv)	USD	49,684,380	49,650,294	54,130,533
- C - CHF	CHF	5,764,573	337,414	318,817
- C - EUR	EUR	3,302,576	5,191,485	12,013,082
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,123,616	10,949,653	11,334,159
- C - GBP	GBP	4,289,873	1,952	2,181
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,923,845	5,143,107	3,010,071
- C - USD	USD	12,397,542	12,437,264	7,816,226
- C - USD (AIDiv)	USD	11,244,196	13,032,442	14,057,449
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78,888	77,701	–
- I - EUR	EUR	124,635,363	226,635,828	199,639,518
- I - EUR (AIDiv)	EUR	26,109,226	22,101,263	35,096,202
- I - EUR (Perf)	EUR	166,258,674	173,752,088	218,350,641
- I - GBP	GBP	80,453,147	50,114,237	25,176,102
- I - GBP (MIDiv)	GBP	18,976,333	–	–
- I - NOK	NOK	167,620,995	192,501,068	260,059,550
- I - SEK	SEK	46,184,676	48,310,566	53,316,231
- I - USD	USD	276,150,525	198,886,144	118,325,455
- I - USD (AIDiv)	USD	384,982	–	–
- M - EUR	EUR	236,609	204,588	203,219
- M - NOK	NOK	–	–	3,753,567
- Q - CHF	CHF	13,557,489	15,180,651	16,595,524
- Q - EUR	EUR	2,202,122	890,002	946,820
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	16,675,893	16,990,717	17,399,019
- Q - GBP	GBP	76,528	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	12,647,334	4,706,844	3,429,888
- Q - SEK	SEK	1,986,157	117,299	–
- Q - USD	USD	62,048,501	56,553,950	59,739,489
- Q - USD (QIDiv)	USD	3,325,217	2,079,964	2,469,831
- R - CHF	CHF	19,246,183	27,036,067	29,644,683
- R - EUR	EUR	973,264	1,078,795	715,280
- R - NOK	NOK	25,906,179	6,059,211	6,673,721
- R - USD	USD	1,870,824	1,938,722	1,370,855
- S - EUR	EUR	143,075,596	134,183,606	176,042,406
- S - GBP	GBP	26,158,762	19,831,985	21,255,528
- S - GBP (AIDiv)	GBP	63,879,061	80,070,112	100,603,202
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,510
- S - JPY (AIDiv)	JPY	992,950,389	–	–
- S - USD	USD	105,951,085	71,061,806	76,268,082
- S - USD (QIDiv)	USD	67,430,218	83,896,902	109,364,071
- X - EUR	EUR	–	22,870	51,559
- X - GBP	GBP	181,463	270,076	191,679
- X - USD	USD	252,795	733,319	1,529,246

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**134,165,930**	**111,691,260**	**121,549,500**
- B - EUR	EUR	372,791	370,778	308,888
- I - EUR (AIDiv)	EUR	127,406,836	101,900,358	113,072,311
- M - EUR	EUR	458,403	–	–
- R - EUR	EUR	95,160	103,988	30,979

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	**EUR**	**1,350,267,218**	**896,912,626**	**865,859,808**
- B - CHF	CHF	379,016	486,964	561,133
- B - EUR	EUR	2,483,372	1,803,982	2,217,727
- B - EUR (AIDiv)	EUR	373,957	283,102	–
- B - EUR (Perf)	EUR	536,973	528,260	564,882
- B - GBP	GBP	203,622	114,244	124,031
- B - USD	USD	2,859,609	2,855,168	3,323,145
- C - EUR	EUR	1,973,928	505,172	2,829,524
- C - EUR (AIDiv)	EUR	188,629	–	–
- C - GBP	GBP	30,911,744	3,171,469	7,764,767
- C - GBP (AIDiv)	GBP	380,424	388,857	408,009
- C - USD	USD	2,596,386	2,723,066	4,632,005
- C - USD (AIDiv)	USD	507,185	353,750	372,435
- D - GBP (QIDiv)	GBP	423,524	431,682	451,362
- I - CAD (ACDiv)	CAD	33,642,876	–	–
- I - CHF	CHF	3,749,277	3,179,602	4,425,688
- I - EUR	EUR	75,003,601	81,907,610	66,379,277
- I - EUR (AIDiv)	EUR	139,930,086	104,509,707	56,651,741
- I - EUR (Perf)	EUR	25,926	26,370	28,212
- I - GBP	GBP	21,985,778	–	–
- I - NOK	NOK	850,282,853	11,549,806	2,480,241
- I - USD	USD	62,144,235	55,844,350	81,925,259
- I - USD (AIDiv)	USD	498,018	512,836	2,224,342
- K - EUR (QKDiv)	EUR	100,880,501	105,408,964	109,382,318
- M - CHF	CHF	–	9,859	–
- M - EUR	EUR	38,955,227	51,084,319	42,178,358
- M - USD	USD	656,528	2,153,162	3,434,389
- Q - CHF	CHF	–	10,508	32,159
- Q - EUR	EUR	6,837,677	11,389,691	5,192,885
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	9,152	9,702
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	9,683	10,421
- Q - USD	USD	10,727	245,065	–
- R - CHF	CHF	184,310	–	–
- R - EUR	EUR	928,943	2,173,607	2,982,479
- R - EUR (AIDiv)	EUR	331,809	290,811	283,980
- R - USD	USD	7,686,752	4,188,237	3,903,109
- R - USD (AIDiv)	USD	151,987	155,573	162,565
- S - CHF	CHF	12,341	512,522	919,993
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	10,154	64,743
- S - EUR	EUR	55,104,034	78,527,956	65,166,034
- S - GBP	GBP	6,588,362	683,506	5,938
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,006	9,235	9,953
- S - JPY	JPY	28,676,375,167	34,869,516,210	41,459,021,508
- S - USD	USD	35,807,291	23,480,831	12,385,065
- X - GBP	GBP	1,918,700	144,948	145,731
- X - USD	USD	33,127	35,346	181,197
- Y - CAD	CAD	6,154,424	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	307,330,851	–	–
- Y - EUR	EUR	200,209,338	141,432,172	149,532,001

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	**USD**	**172,450,285**	**80,100,148**	**25,297,425**
- C - EUR	EUR	1,339,342	1,388,151	893,426
- I - EUR	EUR	66,920,391	70,667,509	11,442,389
- I - NOK	NOK	837,567,604	7,254,837	4,216,571
- I - USD	USD	–	–	11,042,651
- I - USD (Perf)	USD	895,857	242,328	–
- M - EUR	EUR	14,087,912	–	–
- Q - CHF	CHF	11,797	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	675,567	566,932	637,850

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**971,562,565**	**1,896,610,280**	**1,895,486,482**
- B - EUR	EUR	1,218,228	1,261,795	3,107,463
- B - USD	USD	13,984,658	13,053,912	19,623,495
- C - EUR	EUR	375,304	2,066,941	18,486,624
- C - EUR (AIDiv)	EUR	230,213	367,311	716,150
- C - GBP	GBP	971	–	9,401
- C - USD	USD	28,212,886	18,760,919	19,599,195
- C - USD (AIDiv)	USD	980,580	4,295,534	4,480,163
- I - AUD	AUD	22,732,207	–	–
- I - EUR	EUR	327,725,058	288,836,452	79,087,531
- I - EUR (AIDiv)	EUR	22,560,050	21,432,514	21,610,572
- I - GBP	GBP	–	–	257,202,486
- I - USD	USD	75,989,686	677,168,557	466,246,648
- I - USD (MIDiv)	USD	29,599,316	7,070,061	14,322,859
- M - CHF	CHF	–	10,014,016	10,339,822
- M - EUR	EUR	1,631,962	3,833,754	5,325,402
- M - USD	USD	–	1,947,145	6,305,303
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,799,186	2,156,446	4,648,656
- Q - EUR	EUR	14,437,279	15,365,495	21,633,305
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	18,802,941	20,523,047	20,396,094
- Q - GBP	GBP	2,314,409	2,046,580	3,628,826
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	194,092,252	180,945,629	194,411,600
- Q - USD	USD	56,699,740	94,930,259	132,647,162
- Q - USD (QIDiv)	USD	24,979,716	30,679,371	44,993,069
- R - CHF	CHF	33,121	31,127	172,617
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,901	8,355	8,515
- R - CHF (QIDiv)	CHF	8,973	8,631	10,071
- R - EUR	EUR	759,976	1,839,990	2,160,352
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,176
- R - EUR (QIDiv)	EUR	8,979	8,674	14,506
- R - GBP	GBP	6,782	6,727	7,207
- R - GBP (QIDiv)	GBP	6,699	6,574	7,032
- R - USD	USD	9,011	4,796,708	14,329,680
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,149
- R - USD (QIDiv)	USD	9,036	–	286,625
- S - AUD	AUD	–	–	18,691
- S - AUD (QIDiv)	AUD	20,831,903	25,153,641	18,978,064
- S - CHF	CHF	7,811	148,371	3,721,780
- S - EUR	EUR	8,064	1,255,782	4,187,697
- S - EUR (QIDiv)	EUR	18,107	1,485,430	1,663,288
- S - GBP	GBP	6,795	18,695,239	256,910
- S - GBP (QIDiv)	GBP	8,901,705	239,950,310	218,985,683
- S - JPY	JPY	6,652,712,947	6,401,786,906	7,401,113,129
- S - USD	USD	459,611	3,795,491	18,444,538
- S - USD (QIDiv)	USD	18,507	3,147,586	2,609,109
- X - EUR	EUR	22,654	99,782	106,246
- X - GBP	GBP	102,166	84,945	151,504
- X - USD	USD	41,920	22,654	24,569
- Y - CAD	CAD	6,191,991	12,561,251	13,516,088
- Y - GBP	GBP	–	–	8,456
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	14,073,138

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	**USD**	**267,335,295**	**605,430,561**	**628,854,441**
- B - USD	USD	379,131	401,751	436,390
- C - EUR	EUR	2,830,277	500,513	534,780
- C - EUR (QIDiv)	EUR	8,408	546,351	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	187,100	660,962	1,457,637
- C - USD	USD	12,279,745	13,573,218	14,830,160
- C - USD (QIDiv)	USD	478,149	3,613,100	1,995,759
- I - AUD	AUD	54,735,949	60,504,689	50,995,447
- I - EUR	EUR	23,519,153	8,178,022	9,680,566
- I - GBP	GBP	63,743,276	295,427,872	305,194,126
- I - GBP (QIDiv)	GBP	67,035,506	95,475,520	89,554,392
- I - NOK	NOK	944,424	567,957	499,270
- I - USD	USD	9,476,417	11,050,022	32,399,548
- M - EUR	EUR	–	8,975,656	–
- M - NOK	NOK	11,112,725	4,753,257	2,968,832
- S - JPY	JPY	2,615,885,111	2,652,033,946	5,258,272,326
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	491,980

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)	**USD**	**13,325,833**	**–**	**1,188,000**
- B - USD (Perf)	USD	788,498	–	–
- I - USD	USD	10,719,496	–	–
- M - EUR	EUR	537,548	–	–
- M - USD	USD	1,255,859	–	–

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	**USD**	**2,315,720,099**	**1,627,033,752**	**1,666,221,131**
- B - USD	USD	4,286,773	5,249,836	5,572,792
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,880,156	8,333,774	4,440,464
- C - EUR	EUR	8,869,880	13,146,722	11,593,154
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,773,028	3,780,220	2,908,118
- C - GBP	GBP	5,522,885	2,378,109	2,318,084
- C - GBP (AIDiv)	GBP	31,850,512	64,041,330	55,425,466
- C - USD	USD	21,563,066	10,015,307	3,793,870
- C - USD (AIDiv)	USD	13,200,029	12,895,872	12,179,705
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,323,725	3,057,556	3,229,523
- G - GBP	GBP	28,318,085	30,856,005	31,993,665
- G - GBP (AIDiv)	GBP	153,625,021	5,237,106	3,888,523
- G - USD (AIDiv)	USD	69,539,364	20,520,250	24,394,929
- I - EUR	EUR	423,713,619	359,471,542	449,057,742
- I - GBP (AIDiv)	GBP	38,621,995	22,207,506	19,907,408
- I - NOK	NOK	–	25,156,022	32,595,356
- I - SEK	SEK	255,085,796	302,861,162	257,411,891
- I - USD	USD	952,603,306	573,990,389	590,738,627
- K - CHF	CHF	278,484	269,450	–
- K - EUR	EUR	14,131,365	20,895,113	26,741,777
- K - GBP	GBP	30,859,121	30,444,278	26,320,219
- K - GBP (AIDiv)	GBP	149,526,806	99,695,038	48,459,404
- K - USD	USD	1,041,454	1,118,030	2,334,291
- K - USD (AIDiv)	USD	–	1,475,611	1,648,885
- M - CHF	CHF	10,283	1,878,103	2,064,540
- M - EUR	EUR	5,813,502	17,316,567	16,019,924
- M - EUR (AIDiv)	EUR	55,234	61,375	273,436
- M - GBP	GBP	7,597	550,665	967,273
- M - USD	USD	6,152,327	13,024,347	20,119,537
- M - USD (AIDiv)	USD	2,978,097	2,869,886	3,174,964
- Q - CHF	CHF	2,359,184	2,305,339	2,314,465
- Q - EUR	EUR	55,486,406	24,066,144	25,135,096
- Q - SEK	SEK	–	5,943,641	12,162,511
- Q - USD	USD	49,501,035	26,153,059	24,532,085
- Q - USD (AIDiv)	USD	876,558	726,605	667,669
- R - EUR	EUR	671,652	1,514,765	1,092,650
- R - EUR (AIDiv)	EUR	557	179,840	393,855
- R - SEK	SEK	20,945,617	15,935,436	7,098,869
- R - USD	USD	5,833,337	3,180,894	8,374,916
- R - USD (AIDiv)	USD	255,178	420,270	403,313
- S - EUR	EUR	70,424,299	67,201,017	72,074,676
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	2,692,833	12,434,985
- S - GBP	GBP	–	12,591,181	12,349,197
- S - USD	USD	252,475	253,912	652,055
- X - EUR	EUR	503,822	1,781,962	2,040,037
- X - GBP	GBP	3,078,819	2,616,004	2,908,532
- X - USD	USD	2,285,325	2,339,221	2,381,057

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	**USD**	**828,658,059**	**812,456,028**	**1,148,674,452**
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	11,552,805
- C - USD (BHedged)	USD	13,705,272	17,597,197	302,198
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,623,385	53,588,091	64,608,343
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,948,625,056	4,889,010,473	7,457,444,949
- I - USD	USD	–	–	18,069
- I - USD (BHedged)	USD	16,607,082	20,068,923	44,875,861
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	425,353	914,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	130,348	256,589	510,801
- M - NOK (BHedged)	NOK	46,906,070	21,294,767	11,470,156
- Q - EUR	EUR	–	–	45,051
- Q - JPY (BHedged)	JPY	32,112,792,513	37,132,649,536	40,139,833,248
- Q - USD	USD	–	–	68,919,830
- R - USD	USD	140,020	343,550	353,088

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	**USD**	**767,104,368**	**387,247,073**	**594,998,075**
- B - USD	USD	–	277,041	229,461
- I - AUD	AUD	64,651,685	34,960,770	38,051,234
- I - USD	USD	80,857,860	148,288,356	184,615,978
- I - USD (QIDiv)	USD	485,629,526	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	29,688,045
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	89,606,503
- M - EUR	EUR	27,205,876	20,521,224	12,989,137
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,358,953	2,278,044	2,498,944
- R - USD	USD	–	21,823	23,910
- S - EUR	EUR	1,952,439	1,628,280	2,254,585
- S - JPY	JPY	16,208,502,764	16,568,460,838	16,711,387,060
- S - USD	USD	3,902,155	23,670,800	33,411,580
- Y - CAD	CAD	–	66,735,811	106,185,222

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	**USD**	**379,666,128**	**429,370,750**	**473,276,880**
- A - USD (CPerf)	USD	–	13,273	14,079
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,115,470	4,497,716	4,855,349
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	172,475	203,511
- C - GBP (CPerf)	GBP	2,066,211	3,316,691	1,998,788
- C - USD (CPerf)	USD	210,197	1,570,688	13,076,683
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,473,801	24,657,657	15,618,858
- I - EUR	EUR	81,686,077	100,241,051	104,481,627
- I - EUR (CPerf)	EUR	3,046,010	7,724,469	12,834,330
- I - EUR (Perf)	EUR	35,359,935	40,791,475	43,678,799
- I - GBP (Perf)	GBP	616,598	5,278,045	5,647,620
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	1,975,016,034
- I - USD	USD	7,556,107	5,304,405	5,573,785
- I - USD (Perf)	USD	19,562,382	22,252,989	37,449,007
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	1,587,044
- M - EUR	EUR	26,609,078	11,361,814	8,132,884
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,272,308	23,192,218	15,042,765
- M - USD (CPerf)	USD	–	16,341	5,034,086
- Q - EUR (CPerf)	EUR	33,662,256	30,262,197	25,885,415
- Q - NOK (CPerf)	NOK	72,658,381	65,427,608	43,057,482
- Q - SEK (CPerf)	SEK	958,111,727	1,097,008,365	1,262,578,078
- Q - USD (CPerf)	USD	59,431	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	70,876	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	490,660	122,103	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	15,612,014	13,969,335	14,669,640
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6,750,308	6,716,029	5,721,622
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,001,097	977,722	235,748

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	**USD**	**349,332,420**	**580,095,192**	**476,504,831**
- B - USD	USD	5,625,838	7,002,033	6,100,844
- C - CHF	CHF	–	–	9,383,961
- C - EUR	EUR	200,982	510,543	9,298,407
- C - GBP	GBP	17,581	18,229	293,748
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,064,288	4,871,159	4,141,416
- C - USD	USD	–	–	1,646,074
- I - EUR	EUR	39,765,311	199,662,642	11,358,552
- I - NOK	NOK	1,910,539,937	2,007,080,242	2,704,831,677
- I - USD	USD	4,593,361	9,843,405	11,764,352
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,854,206	2,560,343	2,073,795
- K - USD (AIDiv)	USD	5,494,457	4,093,729	3,594,936
- M - USD	USD	103,497	120,018	112,803
- Q - EUR	EUR	222,808	205,845	–
- R - EUR	EUR	4,947,985	1,738,894	1,037,131
- R - USD (AIDiv)	USD	5,414,786	6,903,554	6,630,509
- S - EUR	EUR	5,777,069	45,688,007	43,028,166
- S - EUR (QIDiv)	EUR	7,473,975	1,627,607	1,309,890
- S - GBP	GBP	5,951,646	6,725,971	6,062,251
- S - GBP (QIDiv)	GBP	28,645,412	35,793,351	45,044,723
- S - USD	USD	11,169,205	17,006,265	26,183,634
- S - USD (QIDiv)	USD	12,552,475	12,587,450	12,791,020

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	**EUR**	**170,354,106**	**231,042,493**	**313,654,669**
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,494,582	–	–
- G - EUR	EUR	2,431,500	639,134	316,469
- G - GBP	GBP	19,746,747	615,130	205,450
- G - GBP (QIDiv)	GBP	3,347,013	131,629	140,116
- G - USD	USD	11,809,872	190,018	209,946
- G - USD (QIDiv)	USD	499,422	55,514	57,655
- I - EUR (AIDiv)	EUR	20,435,032	34,452,021	58,722,699
- I - USD	USD	–	12,433,169	69,176,804
- K - EUR	EUR	24,705,173	74,262,171	63,406,993
- K - USD	USD	9,902,971	–	–
- M - EUR	EUR	10,179,574	50,752	636,697
- Q - EUR	EUR	6,385,784	4,483,648	4,130,422
- Q - GBP	GBP	3,051,945	881,850	989,495
- Q - USD	USD	36,850,830	48,461,272	53,448,107
- S - EUR	EUR	18,241,167	25,073,369	27,559,293
- S - GBP	GBP	–	2,131,090	5,839,997
- S - USD	USD	–	34,540,939	38,319,382

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	**USD**	**64,606,061**	**50,236,225**	**78,798,003**
- G - EUR	EUR	753,772	491,552	261,750
- G - GBP	GBP	9,657	1,143	1,254
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,566,977	5,447,146	5,101,653
- G - USD	USD	4,569,045	7,014,474	14,511,325
- G - USD (MIDiv)	USD	–	799,871	771,188
- I - USD	USD	17,771,835	1,166	1,283
- K - EUR	EUR	12,232,973	13,753,189	28,435,353
- K - GBP	GBP	–	–	10,853
- K - USD	USD	10,429	9,456	23,042
- M - EUR	EUR	8,439,255	8,130,854	12,735,823
- R - USD	USD	41,848	–	–
- S - JPY	JPY	1,489,835,758	1,332,475,885	1,384,858,629
- W - USD	USD	2,074,183	1,853,748	4,012,030

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	**EUR**	**47,426,782**	**104,453,220**	**198,316,625**
- G - EUR	EUR	–	–	14,370,331
- I - EUR	EUR	29,973,806	15,799,992	20,921,181
- K - EUR	EUR	17,452,976	88,653,228	146,894,248
- K - GBP	GBP	–	–	1,462,166
- K - USD	USD	–	–	15,439,930

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	**EUR**	**14,792,546**	**19,058,270**	**19,965,141**
- I - EUR	EUR	5,399,139	8,200,357	19,443,468
- S - EUR	EUR	9,393,407	10,857,913	521,673

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	**USD**	**31,793,905**	**96,560,758**	**155,695,405**
- C - GBP	GBP	25,515	6,641,746	7,014,995
- C - GBP (QIDiv)	GBP	9,689	9,830	10,347
- G - EUR	EUR	–	323,471	30,671
- G - EUR (QIDiv)	EUR	98,535	229,186	149,753
- G - GBP	GBP	9,179,953	31,740,066	59,128,879
- G - GBP (QIDiv)	GBP	2,298,428	6,026,594	5,642,457
- G - USD	USD	13,148	2,913,938	3,105,698
- I - USD	USD	17,391,921	18,041,427	–
- K - CHF	CHF	–	1,910,642	3,796,652
- K - EUR	EUR	–	953,631	1,220,238
- K - GBP	GBP	–	–	24,152,113
- K - USD	USD	–	14,605,795	24,540,198
- R - CHF	CHF	–	12,772	12,931
- S - GBP	GBP	–	–	9,810
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,690
- X - GBP	GBP	198,760	505,431	709,445
- X - USD	USD	61,765	92,628	98,563

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	**USD**	–	**169,141,488**	**268,103,942**
- I - EUR	EUR	–	52,846,505	85,364,167
- Q - GBP	GBP	–	–	20,255
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,479
- S - CHF	CHF	–	–	21,060,639
- S - EUR	EUR	–	–	12,029,951
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	126,596	550,292
- S - GBP	GBP	–	–	89,211
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	87,204,117	92,723,159
- S - USD	USD	–	–	14,394,857
- S - USD (AIDiv)	USD	–	480,886	7,938,299

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	**USD**	–	**9,933,843**	**106,766,111**
- C - GBP	GBP	–	–	8,481
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	10,161
- I - USD	USD	–	9,933,843	106,717,422
- S - GBP	GBP	–	–	10,011
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,863

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	91.21	95.60	101.83
- B - EUR	EUR	165.54	175.66	191.52
- B - GBP	GBP	119.32	128.49	142.03
- B - USD	USD	317.36	347.07	385.46
- C - EUR	EUR	95.91	102.09	111.64
- C - EUR (AIDiv)	EUR	54.45	–	99.52
- C - GBP	GBP	109.36	118.11	130.95
- C - GBP (AIDiv)	GBP	56.47	53.92	56.89
- C - USD	USD	110.88	121.63	135.48
- C - USD (AIDiv)	USD	69.38	66.93	69.79
- D - GBP (QIDiv)	GBP	62.23	58.91	60.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	56.66	53.33	54.57
- I - EUR	EUR	157.97	167.70	182.90
- I - GBP	GBP	–	–	102.43
- I - NOK	NOK	–	1,072.35	1,174.29
- I - USD	USD	161.39	176.57	196.18
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.14
- M - EUR	EUR	98.38	104.40	113.82
- M - USD	USD	108.31	118.45	131.55
- Q - CHF	CHF	–	104.04	111.26
- Q - EUR	EUR	–	–	101.97
- Q - USD	USD	97.38	106.93	119.23
- R - EUR	EUR	147.61	155.87	169.09
- R - EUR (AIDiv)	EUR	53.08	49.45	50.10
- R - USD	USD	190.75	207.57	229.38
- R - USD (AIDiv)	USD	59.65	57.06	59.01
- S - EUR	EUR	105.33	112.39	123.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	100.65
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	97.85
- S - GBP	GBP	109.52	118.59	131.82
- S - GBP (AIDiv)	GBP	68.44	65.52	68.11
- S - JPY	JPY	–	–	10,164.16
- S - USD	USD	120.14	132.12	147.54
- S - USD (AIDiv)	USD	71.17	68.86	71.99
- Y - USD	USD	127.31	140.68	157.88

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.65	–	–
- B - EUR	EUR	378.40	404.63	444.74
- B - EUR (Perf)	EUR	368.73	395.08	–
- B - GBP	GBP	88.61	96.13	107.01
- B - USD	USD	221.81	243.52	272.18
- C - CHF	CHF	107.33	113.28	121.66
- C - EUR	EUR	128.00	137.01	150.74
- C - EUR (AIDiv)	EUR	77.98	78.63	81.40
- C - GBP	GBP	123.00	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.97	85.99	90.25
- C - USD	USD	147.62	162.19	181.45
- C - USD (AIDiv)	USD	88.69	91.67	96.60
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.72	104.92	109.87
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	92.64	94.09	97.97
- I - CHF	CHF	119.82	126.40	135.66
- I - EUR	EUR	215.66	230.71	253.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.84	75.42	78.02
- I - EUR (Perf)	EUR	220.91	236.80	260.89
- I - USD	USD	183.94	202.01	225.88
- I - USD (AIDiv)	USD	89.86	92.82	97.75
- I - USD (Perf)	USD	262.68	289.12	323.93
- M - EUR	EUR	141.09	150.88	165.83
- M - USD	USD	–	–	109.37
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	104.92
- Q - EUR	EUR	100.41	107.53	118.37
- Q - USD	USD	111.24	122.32	136.92
- R - CHF	CHF	124.45	130.49	139.24
- R - EUR	EUR	232.11	246.84	269.82
- R - EUR (AIDiv)	EUR	111.32	111.51	114.65
- R - NOK	NOK	2,093.40	2,245.75	2,464.41
- R - SEK	SEK	1,952.51	2,081.91	2,271.68
- R - USD	USD	239.52	261.54	290.70
- R - USD (AIDiv)	USD	91.00	93.43	97.79
- S - CHF	CHF	113.07	119.46	128.40
- S - EUR	EUR	125.16	134.10	147.69
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	103.98
- S - GBP	GBP	105.94	115.17	128.46
- S - GBP (AIDiv)	GBP	93.46	95.80	100.66
- S - JPY	JPY	8,794.82	9,246.21	9,766.27
- S - USD	USD	141.25	155.30	173.93
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	105.11
- V - EUR	EUR	–	–	108.28
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	100.61
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	104.38
- V - USD	USD	–	–	109.63
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	105.05
- Y - EUR	EUR	131.78	141.90	157.06

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.70	122.21	128.51
- B - EUR	EUR	174.75	176.52	190.28
- B - EUR (Perf)	EUR	177.94	180.11	193.98
- B - GBP	GBP	164.13	167.97	183.41
- B - JPY	JPY	9,612.85	9,508.31	9,822.73
- B - USD	USD	179.90	186.70	204.69
- B - USD (Perf)	USD	198.26	206.15	226.07
- C - EUR	EUR	111.41	112.60	121.44
- C - EUR (AIDiv)	EUR	90.40	88.67	92.11
- C - GBP	GBP	118.43	121.27	132.48
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.64	95.09	100.13
- C - USD	USD	127.20	132.07	144.87
- C - USD (AIDiv)	USD	103.49	104.24	110.20
- D - GBP (QIDiv)	GBP	116.65	115.83	121.81
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	118.03	116.91	122.64
- I - CHF	CHF	120.42	120.05	126.34
- I - EUR	EUR	167.63	169.49	182.86
- I - EUR (AIDiv)	EUR	109.07	107.02	111.22
- I - EUR (Perf)	EUR	168.25	170.45	183.76
- I - GBP	GBP	173.88	178.12	194.67
- I - SEK	SEK	866.88	–	–
- I - USD	USD	182.08	189.13	207.52
- I - USD (Perf)	USD	183.28	190.76	209.27
- M - CHF	CHF	98.36	98.01	103.11
- M - EUR	EUR	108.97	110.14	118.78
- M - GBP	GBP	87.43	89.51	–
- M - USD	USD	114.86	119.28	130.83
- Q - CHF	CHF	92.98	92.69	97.57
- Q - EUR	EUR	97.68	98.77	106.57
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	87.83	86.19	89.59
- Q - USD	USD	–	99.58	109.29
- R - CHF	CHF	116.05	115.29	120.94
- R - EUR	EUR	166.97	168.24	180.91
- R - EUR (AIDiv)	EUR	105.77	103.43	107.11
- R - GBP	GBP	101.29	103.41	112.62
- R - NOK	NOK	1,587.78	1,613.30	1,741.11
- R - SEK	SEK	1,523.37	1,538.25	1,650.42
- R - USD	USD	178.04	184.31	201.55
- R - USD (AIDiv)	USD	109.16	109.58	115.49
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.90
- S - CHF	CHF	101.35	101.09	106.46
- S - CHF (AIDiv)	CHF	84.34	81.65	82.78
- S - EUR	EUR	110.31	111.59	120.47
- S - EUR (AIDiv)	EUR	88.65	87.04	90.51
- S - GBP	GBP	100.27	102.77	112.38
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.73	92.27	97.24
- S - USD	USD	123.99	128.86	141.49
- S - USD (AIDiv)	USD	100.56	101.36	107.28
- Y - EUR	EUR	112.36	114.07	123.58

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	96.54	106.34	103.74
- B - GBP	GBP	71.21	–	–
- B - USD	USD	123.26	140.22	139.61
- C - EUR	EUR	81.29	89.63	87.53
- C - GBP (AIDiv)	GBP	32.39	33.92	31.26
- C - USD	USD	70.80	80.62	80.35
- C - USD (AIDiv)	USD	36.58	38.98	35.99
- D - GBP (QIDiv)	GBP	30.78	32.08	29.46
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	31.18	32.30	29.48
- G - USD	USD	74.27	83.98	83.12
- I - EUR (AIDiv)	EUR	31.13	–	–
- I - USD	USD	121.16	–	98.02
- M - EUR	EUR	83.53	92.00	89.76
- M - USD	USD	83.70	–	–
- Q - CHF	CHF	73.12	79.64	76.06
- Q - EUR	EUR	73.97	81.64	79.80
- R - CHF	CHF	69.39	75.08	71.14
- R - EUR	EUR	87.44	95.74	92.85
- R - EUR (AIDiv)	EUR	27.11	27.81	24.94
- R - SEK	SEK	653.34	717.36	693.19
- R - USD	USD	109.19	123.47	122.19
- R - USD (AIDiv)	USD	34.62	36.62	33.57
- S - GBP (AIDiv)	GBP	58.80	61.85	56.83
- S - USD	USD	93.05	106.12	105.92

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	84.97	92.32	96.91
- B - USD	USD	140.70	157.73	–
- C - CHF	CHF	–	–	98.64
- C - EUR	EUR	79.58	86.55	90.93
- C - USD	USD	–	–	100.86
- I - EUR	EUR	108.10	117.49	123.37
- I - USD	USD	112.09	–	98.97
- M - EUR	EUR	83.13	90.31	94.79
- R - EUR	EUR	108.11	116.76	121.82
- R - NOK	NOK	1,009.92	1,098.59	1,149.29
- R - SEK	SEK	876.68	949.45	987.46
- R - USD	USD	105.09	117.13	124.64

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.43	100.10	104.12
- B - EUR	EUR	159.25	160.77	171.15
- B - USD	USD	182.04	188.73	204.34
- C - EUR	EUR	98.07	99.18	105.79
- C - EUR (AIDiv)	EUR	50.39	47.78	47.85
- C - GBP (AIDiv)	GBP	52.99	51.08	51.92
- C - USD	USD	110.23	114.50	124.22
- C - USD (AIDiv)	USD	58.94	57.31	58.43
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77.54	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	81.82	78.20	78.95
- I - EUR	EUR	157.36	158.92	169.27
- I - EUR (Perf)	EUR	178.86	181.32	193.87
- I - USD	USD	179.44	186.10	201.58
- I - USD (AIDiv)	USD	67.09	–	–
- I - USD (Perf)	USD	157.10	163.60	177.92
- M - EUR	EUR	89.26	90.10	95.93
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	65.09	61.86	62.25
- Q - USD	USD	102.20	106.38	115.64
- R - CHF	CHF	97.33	96.71	100.29
- R - EUR	EUR	166.64	167.70	178.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	54.68	51.59	51.39
- R - NOK	NOK	127.87	130.02	138.67
- R - SGD (MIDiv)	SGD	56.48	54.27	54.06
- R - USD	USD	187.44	193.74	209.14
- R - USD (AIDiv)	USD	66.98	64.80	65.73
- S - CHF	CHF	101.39	101.67	106.38
- S - EUR	EUR	106.21	107.85	115.52
- S - EUR (AIDiv)	EUR	66.31	63.14	63.49
- S - GBP (AIDiv)	GBP	69.89	67.65	69.07
- S - NOK	NOK	1,136.75	1,166.37	1,255.21
- S - USD	USD	121.78	127.01	138.35
- S - USD (AIDiv)	USD	75.23	73.46	75.21
- X - GBP	GBP	139.60	144.85	158.27
- X - USD	USD	101.35	106.37	116.61

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)				
- B - EUR	EUR	138.89	142.33	–
- B - GBP	GBP	180.87	188.17	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	103.65	–
- B - USD	USD	153.93	162.71	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	109.86	116.95	–
- C - USD	USD	114.48	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	97.49	95.16	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.07	75.63	–
- I - GBP	GBP	85.19	–	–
- I - USD	USD	198.63	210.05	–
- I - USD (Perf)	USD	201.48	213.38	–
- R - CHF	CHF	100.65	101.14	–
- R - EUR	EUR	106.01	107.83	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.40	71.70	–
- R - USD	USD	142.54	149.54	–
- R - USD (AIDiv)	USD	82.17	80.59	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	100.36	102.48	–
- S - USD	USD	108.30	114.76	–
- X - EUR	EUR	94.66	97.79	–
- X - GBP	GBP	75.34	79.00	–
- X - USD	USD	75.96	80.93	–

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	104.91	100.82
- C - GBP	GBP	91.62	100.72	109.56
- C - USD	USD	–	109.75	119.96
- C - USD (QIDiv)	USD	–	103.44	97.35
- ER - SEK	SEK	827.15	893.72	951.69
- G - EUR (Perf)	EUR	105.20	113.83	122.11
- I - EUR	EUR	100.83	108.84	116.50
- I - GBP	GBP	98.92	–	–
- I - USD	USD	104.81	116.52	127.05
- K - EUR	EUR	94.79	102.87	110.67
- M - EUR	EUR	114.23	123.28	131.92
- M - USD	USD	91.73	101.93	111.13
- Q - EUR	EUR	87.94	95.21	102.19
- Q - GBP	GBP	–	–	114.39
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.47
- Q - USD	USD	82.14	91.55	98.01
- R - CHF	CHF	–	–	111.33
- R - EUR	EUR	–	–	113.32
- R - USD	USD	–	–	109.21
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	103.72	101.05
- S - EUR	EUR	99.64	107.97	116.00
- S - GBP	GBP	102.15	112.46	122.53
- S - GBP (QIDiv)	GBP	77.04	76.88	75.05
- S - USD	USD	106.66	118.99	130.25
- S - USD (QIDiv)	USD	90.39	–	–
- X - EUR	EUR	108.84	118.65	128.23
- X - GBP	GBP	122.45	135.59	148.61
- X - USD	USD	122.07	136.99	150.84

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	160.20	154.00	160.17
- B - USD	USD	162.80	160.87	170.31
- C - EUR	EUR	102.40	98.72	102.98
- I - EUR	EUR	162.40	156.32	162.80
- I - EUR (AIDiv)	EUR	115.24	109.27	111.04
- I - USD	USD	120.99	119.71	126.91
- K - EUR	EUR	106.60	102.91	107.50
- M - EUR	EUR	124.69	119.97	124.89
- M - USD	USD	87.12	86.17	91.30
- Q - CHF	CHF	97.80	93.06	94.76
- Q - EUR	EUR	102.10	98.48	102.78
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	93.54	88.88	90.52
- Q - USD	USD	102.68	101.82	108.16
- R - CHF	CHF	99.34	94.02	95.16
- R - EUR	EUR	121.96	116.95	121.33
- R - EUR (AIDiv)	EUR	92.00	86.90	87.98
- R - GBP	GBP	127.55	123.81	130.14
- R - USD	USD	138.42	136.44	144.09
- S - EUR	EUR	122.87	118.58	123.82
- S - EUR (QIDiv)	EUR	87.05	82.76	84.32

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.48	102.63	106.17
- B - EUR	EUR	121.17	118.43	125.58
- B - USD	USD	163.81	164.53	177.51
- C - EUR	EUR	106.83	104.67	111.26
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.02	89.52	92.64
- I - EUR	EUR	162.98	159.51	169.36
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101.18	97.27	100.55
- I - EUR (QIDiv)	EUR	92.45	88.88	91.86
- I - USD	USD	113.20	113.85	123.01
- I- CHF	CHF	–	–	99.60
- M - EUR	EUR	125.21	122.49	130.01
- M - USD	USD	–	98.67	106.56
- Q - CHF	CHF	98.46	95.18	98.74
- Q - EUR	EUR	107.20	105.09	111.76
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	96.46	92.89	96.17
- R - EUR	EUR	158.09	154.14	163.04
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	102.80	105.86
- R - NOK	NOK	865.43	850.98	903.18
- R - USD	USD	159.62	159.91	172.11
- S - EUR	EUR	126.39	123.96	131.89
- S - EUR (QIDiv)	EUR	93.64	90.21	93.44
- S - JPY	JPY	9,819.49	9,422.82	9,608.08

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	98.87	101.54	109.47
- B - EUR	EUR	137.35	142.86	157.64
- B - EUR (AIDiv)	EUR	70.75	68.76	70.32
- B - GBP	GBP	112.38	118.69	132.74
- B - USD	USD	160.75	171.86	192.99
- B - USD (AIDiv)	USD	76.58	76.35	79.57
- C - CHF	CHF	87.13	89.57	96.67
- C - EUR	EUR	107.68	112.09	123.80
- C - EUR (AIDiv)	EUR	73.57	71.57	73.27
- C - GBP	GBP	90.78	104.18	116.71
- C - GBP (AIDiv)	GBP	72.37	71.57	74.38
- C - USD	USD	135.36	144.85	162.83
- C - USD (AIDiv)	USD	79.72	79.57	83.02
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78.89	77.70	–
- I - EUR	EUR	132.14	137.50	151.79
- I - EUR (AIDiv)	EUR	86.92	84.51	86.47
- I - EUR (Perf)	EUR	121.04	126.20	139.59
- I - GBP	GBP	141.13	149.13	166.82
- I - GBP (MIDiv)	GBP	76.50	–	–
- I - NOK	NOK	1,240.62	1,302.93	1,443.96
- I - SEK	SEK	838.60	875.88	965.20
- I - USD	USD	159.44	170.52	191.57
- I - USD (AIDiv)	USD	75.08	–	–
- M - EUR	EUR	98.72	102.70	113.32
- M - NOK	NOK	–	–	1,014.48
- Q - CHF	CHF	90.30	92.88	100.29
- Q - EUR	EUR	91.17	94.98	104.97
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	77.56	75.49	77.33
- Q - GBP	GBP	85.03	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	76.84	75.78	78.70
- Q - SEK	SEK	842.28	880.48	–
- Q - USD	USD	128.17	137.23	154.34
- Q - USD (QIDiv)	USD	80.12	79.99	83.46
- R - CHF	CHF	89.13	91.04	97.61
- R - EUR	EUR	124.40	128.69	141.21
- R - NOK	NOK	1,418.86	1,480.49	1,630.64
- R - USD	USD	144.14	153.25	171.16
- S - EUR	EUR	109.14	113.75	125.87
- S - GBP	GBP	112.95	119.54	134.05
- S - GBP (AIDiv)	GBP	79.05	78.25	81.48
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.80
- S - JPY (AIDiv)	JPY	7,762.54	–	–
- S - USD	USD	125.08	133.98	150.89
- S - USD (QIDiv)	USD	83.08	82.99	86.71
- X - EUR	EUR	–	98.52	109.52
- X - GBP	GBP	164.98	175.55	197.75
- X - USD	USD	178.55	192.30	217.55

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	116.13	115.51	119.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.53	70.89	69.95
- M - EUR	EUR	98.28	–	–
- R - EUR	EUR	111.95	110.78	114.02

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.51	102.07	106.82
- B - EUR	EUR	119.09	122.60	131.42
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.82	87.13	–
- B - EUR (Perf)	EUR	107.35	110.97	118.66
- B - GBP	GBP	115.04	120.26	130.56
- B - USD	USD	129.07	136.29	148.49
- C - EUR	EUR	106.69	110.13	118.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.93	–	–
- C - GBP	GBP	107.09	112.17	122.10
- C - GBP (AIDiv)	GBP	93.75	95.82	100.54
- C - USD	USD	118.28	125.21	136.77
- C - USD (AIDiv)	USD	102.19	105.40	110.97
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.90	104.88	109.66
- I - CAD (ACDiv)	CAD	76.33	–	–
- I - CHF	CHF	97.99	99.60	104.34
- I - EUR	EUR	120.01	123.67	132.70
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.98	89.39	92.38
- I - EUR (Perf)	EUR	108.19	111.94	119.76
- I - GBP	GBP	110.11	–	–
- I - NOK	NOK	1,095.61	1,139.22	1,227.76
- I - USD	USD	124.49	131.56	143.48
- I - USD (AIDiv)	USD	104.54	107.65	113.16
- K - EUR (QKDiv)	EUR	95.72	99.04	102.77
- M - CHF	CHF	–	101.11	–
- M - EUR	EUR	103.42	106.53	114.26
- M - USD	USD	97.12	102.65	111.90
- Q - CHF	CHF	–	102.07	107.20
- Q - EUR	EUR	102.12	105.51	113.50
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	99.61	103.36
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	102.63	107.86
- Q - USD	USD	97.59	103.40	–
- R - CHF	CHF	94.52	–	–
- R - EUR	EUR	105.90	108.48	115.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	84.08	83.95	86.24
- R - USD	USD	120.81	126.94	137.64
- R - USD (AIDiv)	USD	93.42	95.63	99.92
- S - CHF	CHF	97.48	99.44	104.54
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	98.35	99.61
- S - EUR	EUR	105.38	108.98	117.36
- S - GBP	GBP	97.86	102.71	112.03
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.51	99.99	105.24
- S - JPY	JPY	10,453.53	10,609.72	10,960.88
- S - USD	USD	118.90	126.12	138.04
- X - GBP	GBP	141.91	149.91	164.47
- X - USD	USD	97.94	104.50	115.05
- Y - CAD	CAD	99.22	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	81.26	–	–
- Y - EUR	EUR	112.17	116.68	126.38

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	92.37	95.73	105.73
- I - EUR	EUR	117.47	121.56	134.04
- I - NOK	NOK	1,001.09	1,045.23	1,157.22
- I - USD	USD	–	–	111.04
- I - USD (Perf)	USD	141.88	151.47	–
- M - EUR	EUR	85.00	–	–
- Q - CHF	CHF	82.49	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	52.09	50.58	52.14

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	119.96	117.51	124.50
- B - USD	USD	138.26	139.32	150.34
- C - EUR	EUR	96.52	94.65	100.39
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.42	81.13	81.81
- C - GBP	GBP	92.65	–	106.83
- C - USD	USD	118.60	119.63	129.22
- C - USD (AIDiv)	USD	94.69	91.32	93.88
- I - AUD	AUD	104.48	–	–
- I - EUR	EUR	121.52	119.14	126.33
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87.24	81.87	82.55
- I - GBP	GBP	–	–	107.80
- I - USD	USD	139.47	140.66	151.92
- I - USD (MIDiv)	USD	92.10	88.83	91.24
- M - CHF	CHF	–	101.74	105.31
- M - EUR	EUR	104.10	102.02	108.15
- M - USD	USD	–	102.34	110.49
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	83.83	77.66	76.51
- Q - EUR	EUR	99.40	97.51	103.47
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	86.85	81.56	82.28
- Q - GBP	GBP	104.17	103.73	111.56
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	95.64	91.02	93.09
- Q - USD	USD	109.70	110.71	119.64
- Q - USD (QIDiv)	USD	96.67	93.26	95.88
- R - CHF	CHF	85.98	83.01	85.67
- R - CHF (AIDiv)	CHF	84.61	78.16	76.24
- R - CHF (QIDiv)	CHF	85.28	78.93	77.47
- R - EUR	EUR	104.55	102.15	107.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	99.69
- R - EUR (QIDiv)	EUR	85.41	80.07	80.59
- R - GBP	GBP	86.93	86.23	92.38
- R - GBP (QIDiv)	GBP	85.87	81.99	83.95
- R - USD	USD	85.41	85.86	92.42
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	100.08
- R - USD (QIDiv)	USD	85.96	–	103.26
- S - AUD	AUD	–	–	102.17
- S - AUD (QIDiv)	AUD	95.84	91.07	92.18
- S - CHF	CHF	84.56	81.97	84.99
- S - EUR	EUR	86.69	85.17	90.41
- S - EUR (QIDiv)	EUR	90.81	85.34	86.15
- S - GBP	GBP	87.10	86.77	93.36
- S - GBP (QIDiv)	GBP	91.08	86.73	88.74
- S - JPY	JPY	10,085.04	9,708.02	9,886.71
- S - USD	USD	86.85	87.69	94.81
- S - USD (QIDiv)	USD	91.22	88.05	90.57
- X - EUR	EUR	91.64	90.21	96.06
- X - GBP	GBP	130.08	129.95	140.27
- X - USD	USD	87.58	88.70	96.20
- Y - CAD	CAD	96.70	97.45	104.86
- Y - GBP	GBP	–	–	108.73
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	104.10

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	116.66	123.62	134.27
- C - EUR	EUR	102.27	105.53	112.75
- C - EUR (QIDiv)	EUR	73.54	71.48	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	75.43	74.34	75.35
- C - USD	USD	119.02	126.25	137.27
- C - USD (QIDiv)	USD	81.91	81.69	83.17
- I - AUD	AUD	120.43	125.84	134.68
- I - EUR	EUR	104.65	107.94	115.26
- I - GBP	GBP	101.17	105.99	114.71
- I - GBP (QIDiv)	GBP	83.88	82.61	83.67
- I - NOK	NOK	1,116.11	1,161.40	1,245.23
- I - USD	USD	117.25	124.29	135.07
- M - EUR	EUR	–	98.21	–
- M - NOK	NOK	1,031.04	1,072.50	1,149.36
- S - JPY	JPY	8,757.71	8,885.03	9,125.54
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	100.40

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)				
- B - USD (Perf)	USD	93.78	–	–
- I - USD	USD	84.12	–	–
- M - EUR	EUR	85.19	–	–
- M - USD	USD	88.96	–	–

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	149.51	150.07	178.35
- C - CHF (AIDiv)	CHF	82.96	74.98	80.11
- C - EUR	EUR	109.85	107.49	125.72
- C - EUR (AIDiv)	EUR	83.36	76.36	83.59
- C - GBP	GBP	136.94	136.03	161.30
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.28	79.43	88.26
- C - USD	USD	152.43	153.15	182.19
- C - USD (AIDiv)	USD	91.44	85.85	95.69
- G - EUR (AIDiv)	EUR	81.61	74.91	82.17
- G - GBP	GBP	109.69	109.23	129.79
- G - GBP (AIDiv)	GBP	84.01	78.42	87.32
- G - USD (AIDiv)	USD	90.71	85.34	95.32
- I - EUR	EUR	100.47	98.24	114.84
- I - GBP (AIDiv)	GBP	82.52	76.78	85.27
- I - NOK	NOK	–	916.92	1,076.48
- I - SEK	SEK	1,064.06	1,045.24	1,220.39
- I - USD	USD	156.44	157.08	186.75
- K - CHF	CHF	84.39	81.65	–
- K - EUR	EUR	113.87	111.67	130.93
- K - GBP	GBP	109.34	108.93	129.49
- K - GBP (AIDiv)	GBP	92.75	86.61	96.48
- K - USD	USD	85.93	86.53	103.19
- K - USD (AIDiv)	USD	–	98.37	109.93
- M - CHF	CHF	82.68	79.73	91.03
- M - EUR	EUR	137.38	134.28	156.89
- M - EUR (AIDiv)	EUR	78.91	72.21	78.96
- M - GBP	GBP	83.53	82.93	98.25
- M - USD	USD	96.50	96.86	115.11
- M - USD (AIDiv)	USD	79.15	74.23	82.65
- Q - CHF	CHF	81.03	78.26	89.48
- Q - EUR	EUR	130.34	127.59	149.32
- Q - SEK	SEK	–	1,001.56	1,170.72
- Q - USD	USD	147.58	148.35	176.56
- Q - USD (AIDiv)	USD	79.24	74.43	83.01
- R - EUR	EUR	108.23	105.27	122.39
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.05	83.08	90.38
- R - SEK	SEK	1,007.54	984.44	1,143.11
- R - USD	USD	150.43	150.23	177.65
- R - USD (AIDiv)	USD	98.61	92.01	101.93
- S - EUR	EUR	138.54	135.68	158.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.93	105.12
- S - GBP	GBP	–	92.12	109.35
- S - USD	USD	84.16	84.64	100.79
- X - EUR	EUR	137.75	135.77	159.98
- X - GBP	GBP	144.75	144.93	173.14
- X - USD	USD	157.92	159.84	191.56

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	100.84
- C - USD (BHedged)	USD	107.90	109.58	116.49
- I - EUR (BHedged)	EUR	101.41	100.12	104.53
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,092.08	1,086.12	1,135.24
- I - USD	USD	–	–	98.61
- I - USD (BHedged)	USD	104.27	105.77	112.37
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	98.46	98.81
- M - EUR (BHedged)	EUR	87.19	86.05	89.79
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,064.95	1,058.63	1,106.01
- Q - EUR	EUR	–	–	97.65
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,751.97	10,412.29	10,438.98
- Q - USD	USD	–	–	99.73
- R - USD	USD	91.84	91.66	94.21

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	–	115.48	127.29
- I - AUD	AUD	89.47	94.35	102.46
- I - USD	USD	117.24	125.57	138.47
- I - USD (QIDiv)	USD	78.97	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	110.15
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	102.34
- M - EUR	EUR	89.32	92.94	100.65
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	79.01	76.30	76.56
- R - USD	USD	–	101.50	111.21
- S - EUR	EUR	85.80	89.43	96.99
- S - JPY	JPY	9,328.50	9,544.85	9,934.42
- S - USD	USD	83.07	89.07	98.33
- Y - CAD	CAD	–	108.90	120.03

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	–	106.75	113.23
- C - EUR (CPerf)	EUR	102.63	109.73	115.42
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	100.36	100.12
- C - GBP (CPerf)	GBP	102.36	110.99	118.13
- C - USD (CPerf)	USD	113.55	123.86	132.17
- I - CAD (ACDiv)	CAD	71.18	68.57	69.83
- I - EUR	EUR	118.57	128.29	136.16
- I - EUR (CPerf)	EUR	97.46	104.35	109.95
- I - EUR (Perf)	EUR	103.34	110.68	116.40
- I - GBP (Perf)	GBP	104.36	97.93	104.52
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	9,744.29
- I - USD	USD	134.42	149.19	160.98
- I - USD (Perf)	USD	112.96	123.37	131.57
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	98.67
- M - EUR	EUR	118.77	128.45	136.27
- M - EUR (CPerf)	EUR	103.96	110.84	116.87
- M - USD (CPerf)	USD	–	107.59	114.62
- Q - EUR (CPerf)	EUR	101.53	108.54	114.13
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,075.09	1,160.08	1,225.11
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,059.27	1,139.16	1,196.85
- Q - USD (CPerf)	USD	103.47	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	109.04	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	111.23	122.10	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	101.82	108.41	113.85
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	88.40	91.99	94.11
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	94.16	98.59	99.32

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	93.18	101.26	112.48
- C - CHF	CHF	–	–	100.76
- C - EUR	EUR	86.89	91.94	100.44
- C - GBP	GBP	86.62	93.05	103.04
- C - GBP (AIDiv)	GBP	80.86	81.42	83.80
- C - USD	USD	–	–	101.67
- I - EUR	EUR	91.11	96.35	105.13
- I - NOK	NOK	1,054.39	1,125.49	1,233.81
- I - USD	USD	112.11	121.88	135.44
- K - EUR (AIDiv)	EUR	78.23	77.67	78.89
- K - USD (AIDiv)	USD	81.33	82.85	85.77
- M - USD	USD	87.57	95.16	105.71
- Q - EUR	EUR	86.93	92.04	–
- R - EUR	EUR	95.59	100.50	109.07
- R - USD (AIDiv)	USD	80.46	81.26	83.39
- S - EUR	EUR	98.74	104.58	114.47
- S - EUR (QIDiv)	EUR	80.82	79.94	81.22
- S - GBP	GBP	101.89	109.56	121.55
- S - GBP (QIDiv)	GBP	81.51	81.85	84.30
- S - USD	USD	107.23	116.75	130.06
- S - USD (QIDiv)	USD	82.35	83.75	86.67

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	100.20	–	–
- G - EUR	EUR	103.61	109.84	119.42
- G - GBP	GBP	106.11	114.11	125.65
- G - GBP (QIDiv)	GBP	98.69	102.01	105.53
- G - USD	USD	111.09	120.75	133.41
- G - USD (QIDiv)	USD	101.76	106.32	110.42
- I - EUR (AIDiv)	EUR	95.78	97.48	99.45
- I - USD	USD	–	103.02	113.64
- K - EUR	EUR	104.56	110.88	120.59
- K - USD	USD	109.61	–	–
- M - EUR	EUR	96.44	101.37	109.96
- Q - EUR	EUR	101.80	107.81	117.08
- Q - GBP	GBP	97.51	104.79	115.27
- Q - USD	USD	102.30	111.09	122.65
- S - EUR	EUR	99.69	105.62	114.77
- S - GBP	GBP	–	101.69	111.89
- S - USD	USD	–	101.95	112.59

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	106.83	110.56	119.74
- G - GBP	GBP	108.69	114.32	125.44
- G - GBP (AIDiv)	GBP	97.53	95.43	96.65
- G - USD	USD	109.40	116.22	127.96
- G - USD (MIDiv)	USD	–	100.57	102.06
- I - USD	USD	99.96	105.96	116.61
- K - EUR	EUR	93.54	96.79	104.85
- K - GBP	GBP	–	–	99.84
- K - USD	USD	94.75	100.65	110.87
- M - EUR	EUR	99.29	102.56	110.85
- R - USD	USD	97.32	–	–
- S - JPY	JPY	10,851.06	11,015.54	11,448.59
- W - USD	USD	108.66	115.09	126.34

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)				
- G - EUR	EUR	–	–	103.54
- I - EUR	EUR	99.49	102.90	108.71
- K - EUR	EUR	99.53	103.04	108.97
- K - GBP	GBP	–	–	102.22
- K - USD	USD	–	–	106.64

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	86.14	85.71	91.76
- S - EUR	EUR	85.80	85.42	91.50

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	85.06	87.22	91.98
- C - GBP (QIDiv)	GBP	83.09	82.12	82.59
- G - EUR	EUR	–	100.55	104.73
- G - EUR (QIDiv)	EUR	83.56	81.40	80.77
- G - GBP	GBP	86.94	89.25	94.25
- G - GBP (QIDiv)	GBP	84.45	83.52	84.01
- G - USD	USD	85.85	89.24	94.68
- I - USD	USD	86.96	90.21	–
- K - CHF	CHF	–	100.63	102.43
- K - EUR	EUR	–	98.78	102.94
- K - GBP	GBP	–	–	106.25
- K - USD	USD	–	100.32	106.48
- R - CHF	CHF	–	99.04	100.27
- S - GBP	GBP	–	–	104.49
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	101.67
- X - GBP	GBP	91.17	93.90	99.45
- X - USD	USD	91.30	95.18	101.28

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund				
- I - EUR	EUR	–	100.66	103.30
- Q - GBP	GBP	–	–	106.48
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.57
- S - CHF	CHF	–	–	98.04
- S - EUR	EUR	–	–	102.33
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.58	94.28
- S - GBP	GBP	–	–	103.13
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	97.01	97.10
- S - USD	USD	–	–	103.36
- S - USD (AIDiv)	USD	–	98.16	98.65

Subfondo		30 de junio de 2022	30 de junio de 2023	30 de junio de 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund				
- C - GBP	GBP	–	–	112.42
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	99.50
- I - USD	USD	–	99.34	113.70
- S - GBP	GBP	–	–	106.63
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	103.13

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024

1 Información general

BlueBay Funds (la «SICAV») es una sociedad de inversión constituida como sociedad anónima (*société anonyme*) de conformidad con la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y tiene la consideración de sociedad de inversión de capital variable (SICAV). La SICAV se constituyó en Luxemburgo el 3 de julio de 2002 por un periodo ilimitado y está autorizada con arreglo a la Parte I de la Ley de Luxemburgo de 17 de diciembre de 2010 relativa a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), en su versión modificada (la «Ley de 2010»). La SICAV ha nombrado a BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora») para que actúe como su Sociedad gestora designada con arreglo al Capítulo 15 de la Ley de 2010. La SICAV tiene la consideración de Organismo de Inversión de Colectiva en Valores Mobiliarios según el artículo 1, apartado 2, letras a) y b) de la Directiva 2009/65/CE.

La SICAV ofrece una variedad de inversiones, actualmente en veintisiete Subfondos (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»):
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
(anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund),
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund
(anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund),
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund se liquidó el 31 de marzo de 2023. A 30 de junio de 2024, el Subfondo aún mantenía en cartera el bono corporativo Alfa Bank, que se mantuvo en la cuenta de sanciones. El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund se liquidó el 19 de enero de 2024. A 30 de junio de 2024, el Subfondo aún mantenía en cartera el bono corporativo Tequ Mayflower Ltd, un valor que incurrió en impago. Estos Subfondos se presentan según el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los Subfondos se diferencian principalmente por sus políticas y objetivos de inversión específicos. La SICAV ofrece varias Clases de Acciones. En el Folleto de la SICAV se puede obtener información detallada sobre estas Clases de Acciones. Las Clases de Acciones que están actualmente en circulación o que estuvieron en circulación en algún momento del ejercicio se indican en la información estadística de las páginas 303 a 368.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

2 Políticas contables significativas

El informe anual se elabora y presenta de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de cuentas y con los principios contables generalmente aceptados relativos a los OICVM.

El valor liquidativo de cada Subfondo se calcula el último día hábil del ejercicio.

A continuación se ofrece un resumen de las políticas contables más significativas adoptadas por la SICAV:

a) Valoración de títulos
El valor de los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos cotizados o negociados en una bolsa de valores se basará en el último precio de cierre disponible. Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos negociados en otros mercados regulados se valorarán de una manera lo más similar posible a la de los valores cotizados. En el caso de los activos no cotizados o los activos que no se contraten ni negocien en ninguna bolsa o mercado regulado, así como en el caso de los activos cotizados o no cotizados en los mercados para los que no se disponga de un precio de valoración, o en el caso de los activos cuyos precios cotizados no sean representativos de su valor razonable de mercado, el Consejo de administración de la SICAV determinará su valor con prudencia y de buena fe según los precios previsibles de compra y venta. Las acciones o participaciones de Organismos de Inversión de Colectiva («OIC») subyacentes de tipo abierto se valorarán a su último valor liquidativo calculado y disponible o, si dicho precio no fuera representativo del valor razonable de mercado de dichos activos, el Consejo de administración de la SICAV determinará el precio de manera justa y equitativa. Las acciones o participaciones de OIC de tipo cerrado se valorarán a su último valor de mercado disponible.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Los activos líquidos se podrán valorar al valor nominal más cualesquiera intereses devengados o con arreglo al método del coste amortizado.

El Consejo de administración de la SICAV podrá autorizar la utilización del método de valoración del coste amortizado para valores mobiliarios de deuda a corto plazo en determinados Subfondos. Este método consiste en valorar un título a su coste y presuponer a partir de entonces una amortización constante hasta el vencimiento de cualquier descuento o prima, con independencia del efecto de las fluctuaciones de los tipos de interés sobre el valor de mercado del título u otro instrumento. Aunque este método proporciona certidumbre a la hora de realizar la valoración, puede propiciar que existan ejercicios en los que el valor determinado en función del coste amortizado sea mayor o menor que el precio que el Subfondo percibiría si vendiera los títulos.

Algunos de los títulos de los Subfondos se valoran utilizando el método de «precios sucios». El precio de estos títulos contempla el valor actual de todos sus flujos de caja futuros, incluidos cualesquiera intereses que se devenguen en la siguiente fecha de pago de cupones. Todos los títulos valorados de esta forma se han señalado con el símbolo «Ω» en el apartado «Cartera de inversiones y otros activos netos».

b) Contratos de divisas a plazo
Los contratos de divisas a plazo de tipo abierto se valoran según el tipo de cambio vigente en la fecha de valoración pertinente.

El valor de liquidación de los contratos de divisas a plazo que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» del balance.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

b) Contratos de divisas a plazo (continuación)
Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas incluyen las plusvalías netas sobre los contratos que se liquidaron o compensaron con otros contratos. La SICAV también ofrece cobertura a nivel de las Clases de Acciones. Todas las plusvalías/(minusvalías) derivadas de la cobertura de Clases de Acciones se asignan exclusivamente a las Clases de Acciones correspondientes.

c) Contratos de futuros
Al celebrar un contrato de futuros, la SICAV está obligada a entregar a su intermediario de futuros un importe en efectivo según los requisitos de margen inicial del intermediario o la bolsa de valores. Los contratos de futuros se valoran empleando los precios de liquidación establecidos a diario por la bolsa de valores en la que se negocian. La SICAV y el intermediario han acordado intercambiar un importe en efectivo equivalente a las fluctuaciones diarias del valor de los contratos de futuros (el «margen de variación»).

Para los futuros abiertos, los cambios en el valor del contrato se contabilizan como plusvalía o minusvalía latente mediante el ajuste al precio de mercado (*marking to market*) del valor del contrato en la fecha del balance. Al cerrar el contrato, la diferencia entre los ingresos (o los gastos) de las operaciones de cierre y la operación inicial se registra como una plusvalía o minusvalía materializada en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

El valor de liquidación de los contratos de futuros que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si un contrato de futuros no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de futuros se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros» o «Minusvalía latente sobre contratos de futuros» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

d) Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones en valores
Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas procedentes de la venta de inversiones en valores se calculan en función del coste medio y se contabilizan en la partida «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Conversión de divisas
El informe anual se presenta en la divisa contable de cada Subfondo. Los activos y pasivos expresados en divisas distintas de la divisa contable de cada Subfondo se convierten a esta divisa al tipo de cambio vigente en la fecha del balance.

El balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales de la SICAV se expresan en euros («EUR») después de la conversión de las monedas contables de cada Subfondo aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 161,386,883 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)
El valor de mercado de las inversiones y demás activos y pasivos denominados en divisas distintas de la divisa contable de los Subfondos se ha convertido al tipo de cambio vigente el 30 de junio de 2024. El coste de las inversiones, los ingresos y los gastos denominados en divisas distintas de la divisa de presentación de cuentas de los Subfondos se han convertido a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

La plusvalía o minusvalía cambiaria derivada de la conversión de estas partidas se tiene en cuenta para calcular los resultados de las operaciones.

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el EUR para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del ejercicio: 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 (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.6048
Real brasileño (BRL)	5.9530
Dólar canadiense (CAD)	1.4665
Yuan renminbi chino (CNY)	7.7874
Corona checa (CZK)	25.0455
Libra esterlina (GBP)	0.8478
Forinto húngaro (HUF)	394.9251
Corona islandesa (ISK)	148.9090
Rupia indonesia (IDR)	17,549.9070
Yen japonés (JPY)	172.4017
Peso mexicano (MXN)	19.5975

Divisa	Tipo
Dólar neozelandés (NZD)	1.7588
Corona noruega (NOK)	11.4115
Rial omaní (OMR)	0.4127
Esloti polaco (PLN)	4.3085
Rublo ruso (RUB)	92.4385
Dólar de Singapur (SGD)	1.4525
Rand sudafricano (ZAR)	19.5702
Corona sueca (SEK)	11.3500
Franco suizo (CHF)	0.9631
Bat tailandés (THB)	39.3305
Dólar estadounidense (USD)	1.0718

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el USD para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del ejercicio: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024), 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 (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund:

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.4973
Real brasileño (BRL)	5.5545
Dólar canadiense (CAD)	1.3684
Peso chileno (CLP)	943.9250
Yuan renminbi chino (CNY)	7.2661
Peso colombiano (COP)	4,144.1500
Corona checa (CZK)	23.3688
Peso dominicano (DOP)	59.1000
Libra egipcia (EGP)	48.0300
Euro (EUR)	0.9331
Libra esterlina (GBP)	0.7911
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.8074
Forinto húngaro (HUF)	368.4862
Corona islandesa (ISK)	138.9400
Rupia india (INR)	83.3875
Rupia indonesia (IDR)	16,375.0000
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.7672
Yen japonés (JPY)	160.8600
Tenge kazajo (KZT)	473.6100
Ringit malasio (MYR)	4.7175

Divisa	Tipo
Peso mexicano (MXN)	18.2855
Nuevo dólar taiwanés (TWD)	32.4415
Dólar neozelandés (NZD)	1.6411
Naira nigeriana (NGN)	1,515.0000
Corona noruega (NOK)	10.6475
Guaraní paraguayo (PYG)	7,539.4400
Nuevo sol peruano (PEN)	3.8308
Esloti polaco (PLN)	4.0201
Nuevo leu rumano (RON)	4.6440
Rublo ruso (RUB)	86.2500
Riyal saudí (SAR)	3.7516
Dólar de Singapur (SGD)	1.3553
Rand sudafricano (ZAR)	18.2600
Won surcoreano (KRW)	1,376.5000
Corona sueca (SEK)	10.5902
Franco suizo (CHF)	0.8986
Bat tailandés (THB)	36.6975
Lira turca (TRY)	32.7835
Chelín ugandés (UGX)	3,710.0000
Peso uruguayo (UYU)	39.4350

f) Opciones

Los Subfondos están autorizados a vender y comprar opciones de compra y venta. Cuando un Subfondo compra o vende una opción, el importe equivalente a la prima pagada (o cobrada) por el Subfondo se contabiliza como un activo o un pasivo equivalente. El importe del activo o el pasivo se ajusta posteriormente al valor de mercado para reflejar el valor actual de mercado de la opción. Cuando se compra o se vende un valor mediante el ejercicio de una opción, la prima pagada (o cobrada) relacionada se suma (o se resta) a la base del valor adquirido o se resta (o se suma) del producto procedente de la venta del valor. Cuando una opción vence (o cuando un Subfondo realiza una operación de cierre), el Subfondo materializa una plusvalía o una minusvalía sobre la opción por un importe máximo equivalente a las primas cobradas o pagadas (o una plusvalía o minusvalía por un importe máximo equivalente a la diferencia entre el coste de la operación de cierre y la prima pagada o cobrada).

El valor de liquidación de las opciones que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo. El valor de liquidación de las opciones que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si una opción no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el criterio para calcular el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de opciones, se contabiliza en la partida «Opciones compradas al valor de mercado» u «Opciones vendidas al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre opciones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

2 Políticas contables significativas (continuación)

g) Swaptions

Cuando un Subfondo suscribe una *swaption*, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* suscrita. Las primas recibidas de las *swaptions* suscritas que venzan sin ser ejercidas son tratadas por los Subfondos como plusvalías materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* de compra suscrita, la prima se suma al producto de la venta del *swap* subyacente para determinar las plusvalías o minusvalías materializadas. Cuando se ejerza una opción de venta suscrita, la prima se deducirá del coste base del *swap* adquirido.

Cuando el Subfondo compra una *swaption*, se registra como activo un importe equivalente a la prima pagada por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* adquirida. Las primas pagadas por la compra de *swaptions* que venzan sin ser ejercidas son tratadas como pérdidas materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* pagadora adquirida, la prima se resta del producto del *swap* subyacente para determinar si el Subfondo pertinente ha materializado una plusvalía o una minusvalía. Si se ejerce una *swaption* receptora adquirida, la prima se añade a la base del coste de la inversión de tipo variable que ha sido objeto de permuta.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes de los contratos de *swaptions*, se contabiliza en la partida «*Swaptions* compradas al valor de mercado» o «*Swaptions* vendidas al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaptions*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaptions*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

h) Swaps *de riesgo de crédito y* swaps *de riesgo de crédito sobre índices*

Un *swap* de riesgo de crédito (CDS) es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, que en general se expresa como puntos básicos por año del importe nocional, a cambio del pago por parte del vendedor de protección en caso de producirse un acontecimiento de crédito (quiebra, impago o reestructuración, entre otros) con respecto a una entidad de referencia. Los acontecimientos de crédito y los mecanismos de liquidación aplicables que se utilizan para determinar el pago condicional se negocian entre las contrapartes en el momento de la operación.

Una vez declarado el acontecimiento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación es, por lo general, física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia hasta el importe nocional del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de dichas obligaciones. La venta de protección es el equivalente sintético de la compra de un bono o una forma alternativa de deuda. La compra de protección es el equivalente sintético de la cobertura o venta en corto de un bono u otra exposición crediticia.

El valor de un *swap* de riesgo de crédito se determinará por comparación con el *swap* a la par vigente. Un *swap* a la par es un swap que puede emitirse hoy en el mercado sin que se produzca ningún intercambio de principal y cuyo diferencial es tal que da como resultado un valor de mercado del *swap* igual a cero. Posteriormente, el diferencial entre el *swap* de riesgo de crédito inicial y el *swap* a la par se descuenta cada año utilizando los tipos de descuento ajustados al riesgo pertinentes. Los tipos del *swap* a la par pueden obtenerse de una muestra representativa de contrapartes de mercado.

Los *swaps* de riesgo de crédito (CDS) sobre índices crediticios implican que una parte efectúa una serie de pagos a otra parte a cambio del derecho a cobrar una suma concreta en caso de reducción del valor contable, déficit del principal, déficit de intereses o incumplimiento de la totalidad o parte de las obligaciones de pago de las entidades de referencia que comprenden el índice crediticio. Un índice crediticio es una cesta de instrumentos o exposiciones crediticios diseñada a fin de ser representativa de parte del mercado de crédito en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores con calificación *investment grade*, valores de alto rendimiento, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o distintas calificaciones crediticias dentro de cada sector.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

h) Swaps *de riesgo de crédito y* swaps *de riesgo de crédito sobre índices (continuación)*
Los índices crediticios se negocian empleando *swaps* de riesgo de crédito con condiciones normalizadas, por ejemplo, un diferencial fijo y unas fechas de vencimiento estándar. Un *swap* de riesgo de crédito sobre índices abarca todos los valores incluidos en el índice y, en caso de impago, el acontecimiento de crédito se evalúa en función de la ponderación de dicho valor en el índice. La composición de los índices varía anualmente y, para la mayoría de los índices, cada valor tiene una ponderación equivalente en el índice. Los Subfondos pueden emplear *swaps* de riesgo de crédito sobre índices crediticios para cubrir una cartera de CDS o bonos con un *swap* de riesgo de crédito sobre índices que pueda resultar más barato de lo que supondría comprar una gran cantidad de CDS para lograr el mismo efecto. Los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices constituyen una referencia para la protección de inversores que poseen bonos frente a impagos, y los operadores los utilizan para especular sobre los cambios en la calidad crediticia.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de riesgo de crédito y swaps de riesgo de crédito sobre índices se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) Swaps *de rentabilidad total*
Un *swap* de rentabilidad total es un contrato bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar la rentabilidad total de un activo subyacente por una serie de pagos de intereses basados en un importe nocional que sirve de base para el cálculo. El valor de mercado de un *swap* de rentabilidad total se calcula utilizando el precio del activo subyacente.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de rentabilidad total se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Swaps *de tipos de interés y* swaps *de divisas cruzadas*
Al intentar cumplir sus objetivos de inversión, los Subfondos podrán estar expuestos al riesgo de tipos de interés. Si un Subfondo mantiene bonos de tipo fijo, el valor de esos bonos podrá disminuir si los tipos de interés suben. Con el fin de cubrirse frente a este riesgo y mantener la capacidad para generar ingresos a los tipos del mercado vigentes, el Subfondo podrá celebrar contratos de *swaps* de tipos de interés. Un *swap* de tipo de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) según un importe nocional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. El método de «precios sucios» se utiliza para todos los *swaps* de tipos de interés para los que el índice de tipo variable se reajusta cada día. Las monedas afectadas son el real brasileño, el dólar canadiense, el peso colombiano, la libra esterlina, el yen japonés y el dólar estadounidense.

En los contratos de *swaps* de divisas cruzadas participan dos partes que intercambian dos divisas distintas y acuerdan invertir el intercambio en una fecha futura a un tipo de cambio concreto. El intercambio de divisas en la fecha de contratación se realiza al tipo al contado en vigor en ese momento. El intercambio en la fecha de vencimiento puede realizarse al mismo tipo de cambio, a un tipo especificado o al tipo al contado vigente. Los pagos de intereses, si procede, se efectúan entre las partes en función de los tipos de interés disponibles en las dos divisas en la fecha de contratación.

2 Políticas contables significativas (continuación)

j) Swaps *de tipos de interés y* swaps *de divisas cruzadas (continuación)*
Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de tipos de interés y *swaps* de divisas cruzadas se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

k) Swaps *de inflación*
Los Subfondos podrán celebrar *swaps* de inflación con el fin de obtener cobertura frente a la inflación. En virtud del contrato de *swap* de inflación, los Subfondos acuerdan con una contraparte intercambiar un flujo periódico de pagos, sobre la base de un índice de inflación de referencia. Por lo general, se intercambiará un flujo variable vinculado al índice de inflación estipulado por un flujo a un tipo de interés fijo. En líneas generales, los *swaps* de inflación se emiten como *swaps* de cupón cero, donde todos los flujos de pagos se acumulan durante la vigencia del contrato y se compensan en el momento de la rescisión o el vencimiento del contrato. Los *swaps* de inflación están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de inflación se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de recompra y recompra inversa
Los Subfondos podrán, de manera accesoria, celebrar contratos de recompra y recompra inversa que consisten en la compra y venta de valores. En un contrato de recompra, un Subfondo vende un valor en su poder a una institución financiera con el compromiso de recomprar el mismo valor a un precio y en una fecha determinados. Según las condiciones de un contrato tipo de recompra inversa, el Subfondo toma posesión de una obligación de deuda subyacente (garantía) con sujeción a la obligación del vendedor de recomprar, y del Subfondo de revender, la obligación a un precio y en una fecha determinados. Ambos contratos de recompra y recompra inversa se valoran a su valor nominal.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de recompra y recompra inversa, se contabiliza en la partida «Contratos de recompra inversa» y «Contratos de recompra» del balance.

m) Préstamos a plazo
Los Subfondos podrán invertir en préstamos de tipo fijo y variable de una o más instituciones financieras por medio de una cesión/transferencia o de una participación en la totalidad o parte del importe pendiente del préstamo. Al adquirir participaciones de préstamos, un Subfondo asume el riesgo económico relacionado con el prestatario empresarial y el riesgo de crédito relacionado con un banco interpuesto u otro intermediario financiero. Las participaciones o cesiones del préstamo en las que un Subfondo pretenda invertir podrán no estar calificadas por una agencia de calificación crediticia reconocida internacionalmente. Al comprar cesiones de préstamos, un Subfondo solamente asume el riesgo de crédito relacionado con el prestatario empresarial.

El Consejo de administración de la SICAV determinará con prudencia y de buena fe el valor de un préstamo a plazo según los precios previsibles de compra y venta.

2 Políticas contables significativas (continuación)

m) Préstamos a plazo (continuación)
El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre préstamos a plazo, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

n) Warrants
El Subfondo podrá adquirir o recibir de otro modo *warrants*. Los *warrants* ofrecen al titular el derecho a comprar un valor a un precio especificado en el futuro. Los *warrants* cotizados se valoran al último precio cotizado en la correspondiente bolsa o mercado principal en el que se negocian. La valoración de *warrants* no cotizados se determina utilizando un modelo de cálculo independiente que captura el valor temporal del *warrant* con referencia al título subyacente.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *warrants*, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

o) *Valores pendientes de anunciarse*
El Subfondo podrá adquirir valores pendientes de anunciarse (o «TBA», por sus siglas en inglés). Los TBA son contratos de liquidación a plazo sobre valores hipotecarios de tipo *pass-through* emitidos por agencias gubernamentales. En el momento de la compra, se desconocen los títulos exactos, aunque se especifican sus características principales. Aunque el precio se establece en el momento de la compra, el valor principal no se ha concretizado. La adquisición de valores TBA conlleva el riesgo de pérdida si el valor de los títulos que se comprarán desciende antes de la fecha de liquidación.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre valores TBA, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO»)
Las obligaciones garantizadas por deuda incluyen obligaciones garantizadas por bonos («CBO»), obligaciones garantizadas por préstamos («CLO») y otros valores estructurados similares. Las CBO y las CLO son unos tipos de valores de titulización de activos. Una CBO es un *trust* que está respaldado por un conjunto diversificado de valores de renta fija de alto riesgo, de calificación inferior a *investment grade*. Una CLO es un *trust* garantizado generalmente por un conjunto de préstamos, que podrán incluir, entre otros, préstamos séniores garantizados nacionales y extranjeros, préstamos séniores no garantizados y préstamos corporativos subordinados, incluidos préstamos que podrán ser de calificación inferior a *investment grade* o préstamos no calificados equivalentes. El riesgo de una inversión en una CDO depende en gran medida del tipo de valores de garantía y la clase de CDO en que invierte un fondo. Las CBO, CLO y otras CDO comportan los riesgos habituales asociados a los valores de renta fija que se exponen en otros apartados de este informe y el memorando de oferta del Fondo, tales como el riesgo de amortización anticipada, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo estructural, el riesgo legal y el riesgo de tipos de interés (que podrá verse exacerbado si el tipo de interés pagadero en una financiación estructurada varía en función de un múltiplo de las variaciones de los tipos o de forma inversa a las variaciones de los tipos); además, comportan otros riesgos adicionales tales como, entre otros, (i) la posibilidad de que las distribuciones de los valores de garantía no sean suficientes para abonar los intereses u otros pagos, (ii) que la calidad de la garantía pierda valor o que se incurra en un impago, y (iii) que un fondo invierta en CBO, CLO u otras CDO que estén subordinadas a otras clases.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO») (continuación)
El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre CDO, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

q) Efectivo y equivalentes de efectivo
El efectivo y demás activos líquidos se valorarán al valor nominal más los intereses devengados con arreglo al método del coste amortizado. Los descubiertos bancarios también generan intereses.

Todo el efectivo en bancos se mantiene en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., en depósitos a un día en una entidad externa aprobada por el Consejo de administración de la SICAV o directamente en un subdepositario. El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen asimismo importes en depósito por el margen inicial de los contratos de futuros y garantías pignoradas por los contratos de recompra y *swaps*.

r) Ingresos y gastos por intereses
Los ingresos por intereses, ajustados para tener en cuenta la amortización de las primas y el ajuste del valor de los títulos comprados con descuento, y los gastos por intereses se registran con arreglo al principio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, una vez deducidas las retenciones. La prima de los bonos convertibles se abonará por lo general incluyendo una prima por la opción de conversión. Por lo tanto, el ajuste de los ingresos por intereses derivado de la amortización de la prima de los bonos convertibles puede dar lugar a una cifra de ingresos por intereses negativa.

s) Ingresos por dividendos
Los ingresos por dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la fecha «exdividendo», una vez deducidas las retenciones.

t) Otros ingresos
En la partida «Otros ingresos» de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales se incluyen los ingresos extraordinarios.

u) Gastos de constitución
Los gastos de constitución de la SICAV se capitalizaron y amortizaron a lo largo de un periodo de cinco años. Los gastos relativos a la creación de nuevos Subfondos también se capitalizan y amortizan durante un periodo no superior a cinco años.

v) Política de dividendos
Con la excepción de las Clases de Acciones B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, R, S, Y y ZR de distribución, los Subfondos tienen la política de reinvertir todos los ingresos y las plusvalías y no pagar ningún dividendo. No obstante, si el Consejo de administración de la SICAV lo estima conveniente, podrá, en un ejercicio contable dado, proponer en la junta general anual a los Accionistas de cualquier Subfondo o Clase el pago de un dividendo con cargo a la totalidad o parte de los ingresos netos procedentes de las inversiones de ese Subfondo o Clase. Para evitar dudas, se aclara que los ingresos netos procedentes de las inversiones no incluirán ninguna plusvalía de capital. El Consejo de administración de la SICAV puede acordar el pago de dividendos a cuenta en cualquier momento del ejercicio pertinente. El Consejo de administración de la SICAV solamente podrá proponer el pago de un dividendo si, tras la deducción de dicho reparto, el capital del Fondo supera el capital mínimo exigido por la legislación luxemburguesa.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

v) Política de dividendos (continuación)
No obstante, existe flexibilidad para lanzar distintos tipos de Clases que distribuyan dividendos en el futuro. No se realizó ninguna modificación ni en la frecuencia ni en la distribución de las actuales Clases de distribución.

w) Gastos de transacción
El Subfondo incurrió en costes de transacción, que se han definido como comisiones de intermediación relativas a la compraventa de valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados. Los costes de transacción de los bonos están incluidos en el diferencial. Los costes de transacción se contabilizan al contado y se abonan cuando se producen o cuando se facturan, con cargo al patrimonio neto del Subfondo al que sean atribuibles. Estos costes se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

x) Estimaciones contables
La elaboración de cuentas con arreglo a los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo para la elaboración y presentación de cuentas obliga al Consejo de administración de la SICAV a realizar determinadas estimaciones y formular hipótesis que afectan al importe de los activos y pasivos comunicado y al importe contabilizado de ingresos y gastos del ejercicio. Las cifras reales pueden no coincidir con estas estimaciones. En la fecha de cierre, no existían estimaciones ni hipótesis que presentaran un riesgo significativo de provocar un ajuste sustancial de los importes contables de los activos y pasivos.

y) Ajuste por dilución
Un Subfondo puede experimentar una reducción de su valor, conocida como «dilución», al negociar las inversiones subyacentes como resultado de entradas o salidas netas. Esto puede deberse a una serie de factores, como, entre otros, los diferenciales de oferta-demanda y los costes de transacción de los valores subyacentes, la fiscalidad, las cargas fiscales y otros gastos de contratación aplicables, las comisiones de suscripción y reembolso de los fondos subyacentes (en su caso), la liquidez imperante y el volumen de contratación en los mercados en los que invierte el Subfondo. Con el fin de contrarrestar este efecto y proteger los intereses de los Accionistas, por delegación del Consejo de Administración, la Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución: Si en cualquier Día de valoración, el conjunto de transacciones netas de uno o más inversores en un Subfondo supera un umbral previamente determinado, el Valor Liquidativo por acción podrá ajustarse al alza o a la baja con el propósito de reflejar los costes atribuibles a los flujos netos de entrada y de salida respectivamente. El ajuste máximo, en circunstancias normales, ascenderá al 2% del patrimonio neto. Si la Sociedad gestora considera que las condiciones del mercado son excepcionales, tendrá derecho, por delegación del Consejo de Administración, a aumentar el factor de ajuste hasta un máximo del 5%.

Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica. Durante el ejercicio cerrado a 30 de junio de 2024, los siguientes fondos aplicaron el mecanismo de ajuste por dilución: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del ejercicio fue nulo.

2 Políticas contables significativas (continuación)

y) Ajuste por dilución (continuación)

En la siguiente tabla se resume el factor de ajuste máximo utilizado por los Subfondos durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024:

Subfondo	Factor de ajuste máximo
Bluebay Funds - Bluebay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	0.25%

3 Situación fiscal

Según la legislación y las prácticas actuales en materia fiscal de Luxemburgo, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta, y las distribuciones (incluido el reparto del producto de liquidación), los reembolsos o los pagos realizados por la SICAV a favor de sus Accionistas en relación con las Acciones no están sujetos a retención tributaria en Luxemburgo.

Sin embargo, la SICAV sí está obligada, por regla general, a pagar en Luxemburgo un impuesto sobre las suscripciones (*taxe d'abonnement*) del 0.05% anual, pagadero trimestralmente. La base imponible del impuesto sobre las suscripciones es el patrimonio neto total de la SICAV determinado el último día de cada trimestre del año civil.

No obstante, el tipo impositivo es del 0.01% anual en el caso de:
• organismos cuyo único objeto es la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y depósitos en entidades de crédito; y
• subfondos individuales de organismos de inversión colectiva («OIC») con múltiples subfondos, así como clases de valores individuales emitidas dentro de un OIC o dentro de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre que los valores de tales subfondos o clases estén reservados a uno o más inversores institucionales.

Otras exenciones del impuesto sobre las suscripciones se detallan en el Folleto.

Por norma general, la SICAV no pagará ningún impuesto del timbre ni ningún otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones pagadas en efectivo.

No se pagará ningún impuesto de sociedades en Luxemburgo por la apreciación materializada o latente del capital de la SICAV.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

4 Dividendos pagados

Los ingresos por intereses recibidos por la SICAV podrán estar sujetos a retenciones a cuenta no recuperables en los países de origen. Aunque no se prevé que las plusvalías materializadas de la SICAV, ya sean a corto o a largo plazo, pasen a estar sujetas a imposición en otro país, los Accionistas deben tener en cuenta y aceptar que no puede descartarse por completo esta posibilidad. Los ingresos periódicos de la SICAV obtenidos de algunos de sus valores, así como los intereses percibidos por depósitos en efectivo en algunos países podrían estar sujetos a retenciones a diversos tipos impositivos, que en general no pueden recuperarse. Las retenciones y otros impuestos gravados en la fuente, en su caso, no pueden recuperarse. Deberá determinarse en cada caso individual si la SICAV puede beneficiarse de un convenio de doble imposición suscrito por Luxemburgo.

Los inversores deberán consultar con sus asesores profesionales el régimen fiscal aplicable conforme a la legislación de sus países de nacionalidad, residencia o domicilio.

El Consejo de administración de la SICAV tiene previsto declarar un reparto anual de dividendos el último día hábil del mes de junio. Existen tres tipos de distribución: Los dividendos de las clases (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) y (AKDiv) se declaran anualmente; los dividendos de las clases (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) y (QKDiv) se declaran trimestralmente, el último día hábil de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre; y las distribuciones clasificadas como (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) y (MKDiv) se declaran mensualmente, el último día hábil de cada mes.

Las políticas de dividendos aplicables a las diferentes categorías de las Clases de distribución se detallan a continuación:

Clasificación	Política
(CDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(FDiv)	La tasa de dividendos se fijará como un porcentaje del valor liquidativo por Acción de cada Clase, tal y como determine oportunamente el Consejo de administración. Las actuales tasas de dividendos están disponibles, previa solicitud, a través del Agente de registro y el Agente de transferencias. Los inversores deben tener en cuenta que el Consejo de administración determinará, a su discreción, las tasas fijas de dividendos en función de determinados factores, incluidos, entre otros, los ingresos netos del Subfondo correspondiente y la apreciación del capital una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables durante el periodo en cuestión. En ocasiones, los dividendos podrán abonarse con cargo al capital de la Clase pertinente. El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, declarar anualmente un dividendo adicional. En comparación con otras Clases, el valor liquidativo de la Clase en cuestión podrá experimentar fluctuaciones más significativas debido a la mayor frecuencia de distribución de dividendos. El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, modificar el importe y el calendario de los pagos de dividendos si lo considera necesario para reflejar las condiciones de mercado en vigor.
(IDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(KDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos pertinente. Si el valor liquidativo de una Clase desciende por debajo de su precio de oferta inicial al final del periodo de distribución de dividendos relevante, no se procederá a ninguna distribución.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, los Subfondos distribuyeron los dividendos que se recogen en las tablas siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	0.048
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.632
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.761
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	2.690
		28 de marzo de 2024	0.951
		28 de junio de 2024	1.505
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	2.444
		28 de marzo de 2024	0.893
		28 de junio de 2024	1.374
	I - USD (QIDiv)	28 de marzo de 2024	0.164
		28 de junio de 2024	1.978
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.790
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.044
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.170
	S - EUR (MIDiv)	30 de abril de 2024	0.515
		31 de mayo de 2024	0.682
		28 de junio de 2024	0.697
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.950
	S - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.904

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.120
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.561
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.564
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.919
		29 de diciembre de 2023	1.986
		28 de marzo de 2024	1.935
		28 de junio de 2024	1.979
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.719
		29 de diciembre de 2023	1.777
		28 de marzo de 2024	1.729
		28 de junio de 2024	1.766
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.910
	I - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.632
	M - USD (MIDiv)	30 de noviembre de 2023	0.241
		29 de diciembre de 2023	0.433
		31 de enero de 2024	0.469
		29 de febrero de 2024	0.428
		28 de marzo de 2024	0.451
		30 de abril de 2024	0.483
		31 de mayo de 2024	0.490
		28 de junio de 2024	0.447
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.237
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.652
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.772
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.307
	S - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.495
	V - EUR (QIDiv)	28 de marzo de 2024	1.282
		28 de junio de 2024	1.554
	V - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.040
		29 de diciembre de 2023	1.862
		28 de marzo de 2024	1.824
		28 de junio de 2024	1.873
	V - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.029
		29 de diciembre de 2023	1.393
		28 de marzo de 2024	1.321
		28 de junio de 2024	1.389

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.519
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.417
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.857
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.236
		29 de diciembre de 2023	1.317
		28 de marzo de 2024	1.327
		28 de junio de 2024	1.429
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.247
		29 de diciembre de 2023	1.328
		28 de marzo de 2024	1.337
		28 de junio de 2024	1.439
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.248
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.418
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.098
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.048
	R - USD (QIDiv)	28 de junio de 2024	0.058
	S - CHF (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.330
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.456
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.288
	S - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.745

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.951
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.859
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.719
		29 de diciembre de 2023	0.640
		28 de marzo de 2024	0.724
		28 de junio de 2024	0.788
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.723
		29 de diciembre de 2023	0.643
		28 de marzo de 2024	0.728
		28 de junio de 2024	0.789
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.175
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.677
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.700

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.346
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.186
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.738
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.745
		29 de diciembre de 2023	1.525
		28 de marzo de 2024	1.450
		28 de junio de 2024	1.528
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.149
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.608
	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2023	0.198
		31 de agosto de 2023	0.290
		29 de septiembre de 2023	0.220
		31 de octubre de 2023	0.209
		30 de noviembre de 2023	0.219
		29 de diciembre de 2023	0.199
		31 de enero de 2024	0.226
		29 de febrero de 2024	0.168
		28 de marzo de 2024	0.190
		30 de abril de 2024	0.210
		31 de mayo de 2024	0.207
		28 de junio de 2024	0.196
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.218
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.430
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.533
	S - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.802

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.880
		29 de diciembre de 2023	2.126
	DR - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.492
		29 de diciembre de 2023	1.684

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	2.560
		29 de diciembre de 2023	3.189
		28 de marzo de 2024	2.966
		28 de junio de 2024	3.635
	C - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	2.318
		29 de diciembre de 2023	2.975
		28 de marzo de 2024	1.097
		28 de junio de 2024	3.244
	Q - GBP (QIDiv)	29 de diciembre de 2023	0.909
		28 de marzo de 2024	3.370
		28 de junio de 2024	4.171
	S - CAD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.728
		29 de diciembre de 2023	2.186
		28 de marzo de 2024	2.021
		28 de junio de 2024	2.456
	S - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	2.182
		29 de diciembre de 2023	2.726
		28 de marzo de 2024	2.557
		28 de junio de 2024	3.155

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.754
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.243
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.186
	S - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.470
		29 de diciembre de 2023	0.518
		28 de marzo de 2024	0.535
		28 de junio de 2024	0.548

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.510
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.726
	I - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.582
		29 de diciembre de 2023	0.612
		28 de marzo de 2024	0.631
		28 de junio de 2024	0.641
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.606
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	2.876
	S - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.591
		29 de diciembre de 2023	0.622
		28 de marzo de 2024	0.641
		28 de junio de 2024	0.652

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.953
	B - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.162
	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.198
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.259
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.425
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.819
		29 de diciembre de 2023	1.863
		28 de marzo de 2024	1.996
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.317
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.540

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	Q - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.773
		29 de diciembre de 2023	1.819
		28 de marzo de 2024	1.948
		28 de junio de 2024	1.934
	Q - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.476
		29 de diciembre de 2023	1.556
		28 de marzo de 2024	1.622
		28 de junio de 2024	1.627
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.943
	S - GBP (QIDiv)	28 de junio de 2024	0.713
	S - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.532
		29 de diciembre de 2023	1.615
		28 de marzo de 2024	1.685
		28 de junio de 2024	1.690

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.656

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.435
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.883
	D - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.087
		29 de diciembre de 2023	1.149
		28 de marzo de 2024	1.256
		28 de junio de 2024	1.293
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.533
	I - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.964
	K - EUR (QKDiv)	29 de septiembre de 2023	0.706
		29 de diciembre de 2023	0.746
		28 de marzo de 2024	0.807
		28 de junio de 2024	1.595
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.807
	Q - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.650
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.305
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.506
	S - CHF (AIDiv)	28 de junio de 2024	3.938
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.481

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.284

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.534
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.761
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.576
	I - USD (MIDiv)	31 de julio de 2023	0.326
		31 de agosto de 2023	0.418
		29 de septiembre de 2023	0.349
		31 de octubre de 2023	0.401
		30 de noviembre de 2023	0.375
		29 de diciembre de 2023	0.364
		31 de enero de 2024	0.414
		29 de febrero de 2024	0.373
		28 de marzo de 2024	0.366
		30 de abril de 2024	0.409
		31 de mayo de 2024	0.377
		28 de junio de 2024	0.354

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	Q - CHF (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.084
		29 de diciembre de 2023	1.099
		28 de marzo de 2024	1.147
		28 de junio de 2024	1.059
	Q - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.560
	Q - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.426
		29 de diciembre de 2023	1.448
		28 de marzo de 2024	1.504
		28 de junio de 2024	1.472
	Q - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.152
		29 de diciembre de 2023	1.202
		28 de marzo de 2024	1.217
		28 de junio de 2024	1.202
	R - CHF (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.927
	R - CHF (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.074
		29 de diciembre de 2023	1.101
		28 de marzo de 2024	1.182
		28 de junio de 2024	1.084
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	1.182
	R - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.004
		29 de diciembre de 2023	1.051
		28 de marzo de 2024	1.106
		28 de junio de 2024	1.099
	R - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.102
		29 de diciembre de 2023	1.146
		28 de marzo de 2024	1.231
		28 de junio de 2024	1.286
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	1.103
	R - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.758
		29 de diciembre de 2023	1.296
		28 de marzo de 2024	1.312
		28 de junio de 2024	1.295
	S - AUD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	0.741
		29 de diciembre de 2023	0.749
		28 de marzo de 2024	0.779
		28 de junio de 2024	0.764
	S - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.149
		29 de diciembre de 2023	1.164
		28 de marzo de 2024	1.200
		28 de junio de 2024	1.169
	S - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.359
		29 de diciembre de 2023	1.380
		28 de marzo de 2024	1.434
		28 de junio de 2024	1.403
	S - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.088
		29 de diciembre de 2023	1.135
		28 de marzo de 2024	1.149
		28 de junio de 2024	1.136
	Y - GBP (MIDiv)	31 de agosto de 2023	0.224
		29 de septiembre de 2023	0.489
		31 de octubre de 2023	0.555
		30 de noviembre de 2023	0.530
		29 de diciembre de 2023	0.527
		31 de enero de 2024	0.605
		29 de febrero de 2024	0.535
		28 de marzo de 2024	0.531
		30 de abril de 2024	0.583
		31 de mayo de 2024	0.544
		28 de junio de 2024	0.513

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.363
	C - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.650
		29 de diciembre de 2023	1.453
		28 de marzo de 2024	1.630
		28 de junio de 2024	1.564
	C - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.427
		29 de diciembre de 2023	1.295
		28 de marzo de 2024	1.414
		28 de junio de 2024	1.369
	I - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.833
		29 de diciembre de 2023	1.614
		28 de marzo de 2024	1.811
		28 de junio de 2024	1.737

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.196
	C - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.139
	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.483
	C - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.435
	G - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.029
	G - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.395
	G - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.404
	I - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.231
	K - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	8.169
	K - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.383
	M - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.803
	M - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.561
	Q - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.581
	R - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.659
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.875
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	7.717

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	28 de junio de 2024	4.229

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31 de julio de 2023	0.445
		31 de agosto de 2023	1.111
		29 de septiembre de 2023	0.833
		31 de octubre de 2023	0.852
		30 de noviembre de 2023	0.825
		29 de diciembre de 2023	0.760
		31 de enero de 2024	0.835
		29 de febrero de 2024	0.648
		28 de marzo de 2024	0.712
		30 de abril de 2024	0.759
		31 de mayo de 2024	0.748
		28 de junio de 2024	0.769
	Q - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.882
		29 de diciembre de 2023	1.576
		28 de marzo de 2024	1.429
		28 de junio de 2024	1.469

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.190
		29 de diciembre de 2023	1.203
		28 de marzo de 2024	1.682
		28 de junio de 2024	1.675

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)	I - CAD (ACDiv)	28 de junio de 2024	2.718
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28 de junio de 2024	6.399
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	28 de junio de 2024	5.377

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	8.058
	K - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.571
	K - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.536
	R - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.383
	S - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.596
		29 de diciembre de 2023	1.630
		28 de marzo de 2024	1.691
		28 de junio de 2024	1.656
	S - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.902
		29 de diciembre de 2023	1.947
		28 de marzo de 2024	2.035
		28 de junio de 2024	2.003
	S - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.534
		29 de diciembre de 2023	1.615
		28 de marzo de 2024	1.643
		28 de junio de 2024	1.634

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.779
		29 de diciembre de 2023	1.953
		28 de marzo de 2024	1.937
		28 de junio de 2024	1.950
	G - USD (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.462
		29 de diciembre de 2023	1.651
		28 de marzo de 2024	1.590
		28 de junio de 2024	1.619
	I - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	6.357

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	10.232
	G - USD (MIDiv)	31 de julio de 2023	0.708
		31 de agosto de 2023	0.805
		29 de septiembre de 2023	0.768
		31 de octubre de 2023	0.824
		30 de noviembre de 2023	0.921
		29 de diciembre de 2023	0.636
		31 de enero de 2024	0.627
		29 de febrero de 2024	0.553
		28 de marzo de 2024	0.532
		30 de abril de 2024	0.600
		31 de mayo de 2024	0.594
		28 de junio de 2024	0.715
	K - GBP	28 de junio de 2024	2.637

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.137
		29 de diciembre de 2023	1.222
		28 de marzo de 2024	1.266
		28 de junio de 2024	1.277
	G - EUR (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.003
		29 de diciembre de 2023	1.071
		28 de marzo de 2024	1.097
		28 de junio de 2024	1.090

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)	G - GBP (QIDiv)	29 de septiembre de 2023	1.198
		29 de diciembre de 2023	1.282
		28 de marzo de 2024	1.324
		28 de junio de 2024	1.322
	S - GBP (QIDiv)	29 de diciembre de 2023	0.403
		28 de marzo de 2024	1.574
		28 de junio de 2024	1.579

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	29 de diciembre de 2023	0.313
		28 de marzo de 2024	1.475
		28 de junio de 2024	1.397
	S - EUR (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.354
	S - GBP (AIDiv)	28 de junio de 2024	5.182
	S - USD (AIDiv)	28 de junio de 2024	4.174

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	29 de diciembre de 2023	9.187
		28 de marzo de 2024	3.856
		28 de junio de 2024	3.016
	S - GBP (QIDiv)	29 de diciembre de 2023	0.528
		28 de marzo de 2024	1.922
		28 de junio de 2024	1.952

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1.

5 Comisiones y gastos

a) Comisiones de administración, domiciliación, del Depositario, Agente pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de los siguientes Subfondos: 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 (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund) y BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund, una comisión calculada de acuerdo con las prácticas bancarias habituales en Luxemburgo, por su labor como Depositario, Agente administrativo, domiciliario, de pagos, de registro, de transferencias y de cotización. Además, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a que la SICAV le reembolse sus gastos varios y desembolsos razonables, así como los gastos de cualquiera de sus corresponsales.

5 Comisiones y gastos (continuación)

b) Comisiones de administración globales

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de los siguientes Subfondos: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, una comisión de servicios global basada en el patrimonio neto del Fondo. Los servicios hacen referencia a cualquier cargo en relación con los servicios de custodia global, depositario, contabilidad y administración de fondos, cumplimiento normativo de fondos y agente de transferencias prestados por Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al Fondo. La comisión global se abona con una periodicidad mensual.

c) Otras comisiones y gastos

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración, incluidos, entre otros: los gastos de constitución como organización y los gastos de registro; el impuesto luxemburgués sobre suscripciones (*taxe d'abonnement*), que se cobra en función del patrimonio neto; los gastos varios razonables en que incurra el Consejo de administración de la SICAV; los gastos en que incurra la Sociedad gestora en representación de la SICAV; los gastos y honorarios legales y de auditoría; los gastos periódicos de registro y cotización (incluidos los gastos de traducción); y los costes y gastos de la elaboración, impresión y distribución del Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID), los informes financieros y otros documentos puestos a disposición de los Accionistas.

d) Comisiones y gastos fijos

El importe total que se abone en concepto de las comisiones y los gastos que se deriven de los servicios citados anteriormente en relación con cada Clase de cada Subfondo representará un porcentaje fijo de los activos netos de la Clase en cuestión, según lo acordado por la Sociedad gestora y la SICAV en el Contrato de gastos de 1 de julio de 2011, en su versión modificada de 31 de julio de 2018. El tipo fijo de comisiones y gastos de cada Clase de cada Subfondo se indica en el Folleto y se revisa anualmente. Cuando las comisiones y los gastos reales sobrepasen el tipo fijo, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Si, por el contrario, los gastos y las comisiones en que se incurra son inferiores al tipo fijo, el Subfondo abonará la diferencia a la Sociedad gestora. Los pagos a favor o procedentes de cualquier Subfondo derivados del mecanismo de comisiones y gastos fijos se efectuarán una vez al año sobre la base de los saldos a 31 de octubre.

6 Operaciones con partes relacionadas

BlueBay Funds Management Company S.A. es la Sociedad gestora de la SICAV.

a) Comisiones de gestión

La SICAV abona a la Sociedad gestora una comisión de gestión que se calcula como porcentaje del patrimonio neto diario de cada una de las Clases que gestiona. Las comisiones de gestión se devengan cada día de valoración y se pagan a mes vencido a los tipos siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - EUR (AIDiv)	0.45%
	S - EUR (MIDiv)	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - JPY	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Perf)	0.50%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (continuación)	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%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - USD	0.50%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)	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%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (AIDiv)	1.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.35%
	S - USD	0.35%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - NOK	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (AIDiv)	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024) (continuación)	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continued)	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I- CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - CHF	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
	S - EUR	0.35%
	S - EUR (QIDiv)	0.35%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%
	S - JPY	0.35%
	S - USD	0.35%
	S - USD (QIDiv)	0.35%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)	Q - EUR	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	S - USD (CPerf)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	I - EUR	0.70%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - EUR	0.95%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
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%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1 de las páginas 505 a 524.

Las Acciones de las Clases X, Y, Z y ZR no pagan comisiones de gestión.

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito

En relación con las Comisiones de éxito, se puede recurrir a dos métodos para cada Subfondo: uno «con compensación» y otro «sin compensación». Con arreglo a ambos principios, la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito con cargo al patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. La metodología de cálculo varía según los dos mecanismos, que se describen más abajo.

En el caso de las Clases de Subfondos con un índice de referencia o una tasa crítica de rentabilidad («Índice») divulgado en el folleto (las «Clases de Acciones Indexadas»), la Comisión de éxito se calcula con arreglo a un modelo de índice de referencia o de tasa crítica de rentabilidad, según proceda.

En el caso de las Clases de Subfondos sin un Índice divulgado en el folleto (las «Clases de Acciones HWM»), la Comisión de éxito se calcula de acuerdo con una variante del modelo de marca de agua, denominado modelo «High-on-High», de conformidad con las Directrices de la ESMA sobre las comisiones de gestión sobre resultados en OICVM y ciertos tipos de FIA (ESMA 34-39-992) (las «Directrices de la ESMA sobre las comisiones de gestión sobre resultados»).

Las Comisiones de éxito se considerarán devengadas cada Día de valoración. La Comisión de éxito efectivamente pagadera con respecto a cada Clase que abone una Comisión de éxito de cada Subfondo se determinará en el último Día de valoración de octubre (el «Día de cristalización»).

En cada Periodo de cálculo, la Comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá a un porcentaje, establecido en el Folleto, de la rentabilidad del Valor Liquidativo por Acción ajustado (neto de todos los costes, pero antes del devengo de la Comisión de éxito) menos:

- En el caso de las Clases de Acciones Indexadas, el Valor Liquidativo por Acción del primer Día de valoración del Periodo de cálculo ajustado por la rentabilidad del Índice durante el mismo periodo; o bien
- En el caso de las Clases de Acciones HWM, la marca de agua, que es el Valor Liquidativo por Acción (i) según el modelo «High-on-High» definido en las Directrices de la ESMA sobre las comisiones de gestión sobre resultados, en la última Fecha de cristalización en el que se haya pagado una Comisión de éxito o, por defecto (ii) al inicio del Periodo de cálculo (la «Rentabilidad relativa»).

El «Valor liquidativo ajustado» elimina el impacto de la comisión de éxito acumulada ya devengada y cualquier dividendo pagado desde que se abonó la última comisión de éxito. Por consiguiente, la Comisión de éxito se calcula en función de la evolución del Valor Liquidativo ajustado por acción, como la variación del Valor Liquidativo ajustado por acción en el Día de valoración pertinente en comparación con la rentabilidad del Índice o por encima de la marca de agua. La Comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo. El ajuste por dilución no se tiene en cuenta en el cálculo de la comisión de éxito.

La Rentabilidad relativa por Acción se restablecerá a cero reequilibrando el Índice o la marca de agua al Valor Liquidativo por acción correspondiente mediante el restablecimiento del Ajuste por suscripción.

Solo se abonarán Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo si la Rentabilidad relativa, una vez aplicado el Ajuste por suscripción, en su caso, al final del Día de cristalización que marca el fin del Periodo de cálculo es positiva.

Si no se abonan Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo, el Periodo de cálculo y la Rentabilidad relativa se seguirán determinando (o se considerará que se siguen determinando, según proceda) sin restablecerse hasta que se registre una Rentabilidad relativa positiva en un Día de cristalización (o cualquier otro Día de valoración pertinente).

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Por lo general, las Comisiones de éxito deberán abonarse a la Sociedad gestora una vez concluido cada Periodo de cálculo. Sin embargo, cuando se reembolsen Acciones durante el Periodo de cálculo, la Comisión de éxito devengada respecto de dichas Acciones se abonará a partir de la fecha del reembolso. Si se produce un reembolso parcial, ya sea durante el Periodo de cálculo o a su finalización, las Acciones se considerarán reembolsadas y no formarán parte de la participación del Accionista a estos efectos.

Si el Contrato de servicios de la Sociedad gestora se resuelve antes de finalizar cualquier Periodo de cálculo, la Comisión de éxito relativa a ese Periodo de cálculo se calculará y abonará como si dicho periodo hubiera concluido en la fecha de resolución.

- **Comisiones de éxito con compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(Perf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación. Este método de cálculo garantiza que: (i) toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devengue únicamente para las participaciones cuya Rentabilidad relativa (determinada para cada Accionista) sea positiva; (ii) todos los Accionistas tengan en riesgo en el Subfondo el mismo capital por Acción; y (iii) todas las Acciones de la Clase correspondiente tengan el mismo Valor Liquidativo por Acción.

Si un Accionista suscribe Acciones en un día que no sea un Día de cristalización, deberán efectuarse determinados ajustes para reducir las disparidades que podrían surgir en caso contrario para el Accionista o la Sociedad gestora.

- **Comisiones de éxito sin compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(CPerf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Clase mediante un método de cálculo sin compensación. Con este método de cálculo, no se aplica ningún tipo de compensación de la Comisión de éxito para cada Accionista individual y no se efectúan cargos ni abonos de compensación relacionados con la Clase. No obstante, en el caso de dichas Clases, se aplica un mecanismo específico (el «Ajuste por suscripción»), que consiste en eliminar de la provisión para la Comisión de éxito calculada sobre el número de acciones en circulación, la Comisión de éxito atribuida a las acciones suscritas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de estas acciones recién suscritas, no se dotará ninguna provisión por la Comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción.

Toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devenga cuando la Rentabilidad relativa ajustada por el valor del Ajuste por suscripción es positiva.

La Comisión de éxito cargada a la Clase a diario se determina multiplicando la Rentabilidad relativa, si es positiva, por el número de acciones de la Clase en esa fecha. El resultado se multiplica por el tipo de la Comisión de éxito correspondiente que se establece en el folleto y se ajusta en función del valor del Ajuste por suscripción de ese día.

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

A continuación se presentan las comisiones de éxito aplicadas durante el ejercicio, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	2,049	0.45%
	B - USD (Perf)	EUR	444	0.17%
	I - EUR (Perf)	EUR	444,184	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	22,269	0.23%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	3,509	0.64%
	I - EUR (Perf)	EUR	189	0.69%

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	142	1.30%
	C - EUR (CPerf)	USD	43,659	0.68%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,673	0.89%
	C - GBP (CPerf)	USD	43,054	1.19%
	C - USD (CPerf)	USD	26,718	0.34%
	I - EUR (CPerf)	USD	61,109	0.51%
	I - EUR (Perf)	USD	427,605	1.09%
	I - GBP (Perf)	USD	54,427	0.77%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	674,581	1.93%
	M - EUR (CPerf)	USD	160,572	0.78%
	M - USD (CPerf)	USD	6,510	2.56%
	Q - EUR (CPerf)	USD	359,949	0.96%
	Q - NOK (CPerf)	USD	57,453	1.31%
	Q - SEK (CPerf)	USD	912,848	0.92%
	S - USD (CPerf)	USD	1,586	1.94%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	315,654	2.40%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	60,501	0.76%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	21,890	6.10%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1.

Las comisiones de éxito pagaderas a 30 de junio de 2024 se incluyen en la partida «Comisiones de éxito por pagar» del balance.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Constantine Knox y Neil Sills son empleados de la Gestora de inversiones y Asesores de la SICAV, y han renunciado a su derecho a percibir honorarios como miembros del Consejo de administración de la SICAV.

Henry Kelly (hasta el 27 de octubre de 2023 de manera prorrateada), William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams y Tracey McDermott (desde el 27 de octubre de 2023 de manera prorrateada), que son miembros del Consejo de administración de la SICAV, reciben honorarios por valor de 45,000 EUR por Consejero por año.

Nicholas Williams recibe una remuneración adicional de 5,000 EUR por el desempeño de sus funciones como presidente permanente de la Sociedad. William Jones recibió una remuneración adicional de 13,245 EUR por el desempeño de sus funciones como agente de enlace para la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo para el Consejo de la Sociedad.

8 Contratos de recompra y recompra inversa

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra o recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Tipo	Vencimiento Fecha	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Standard Chartered Bank	5.29%	31/05/26	USD	2,880,000
Garantía				
Estados Unidos - Bono del Tesoro estadounidense, 1.38%, 15/11/2031				
Contrato de recompra inversa con Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,790,000
Garantía				
Estados Unidos - Bono del Tesoro estadounidense, 2.75%, 31/07/2027				
Contrato de recompra inversa con Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,549,000
Garantía				
Estados Unidos - Bono del Tesoro estadounidense, 2.88%, 15/05/2032				
Total Contratos de Recompra Inversa				**10,219,000**
Contratos de recompra				
Contrato de recompra con Nomura Bank International Plc	4.25%	03/06/26	USD	(3,405,257)
Garantía				
El Salvador - Bono internacional del Gobierno de El Salvador, 7.65%, 15/06/2035				

8 Contratos de recompra y recompra inversa (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)

Descripción	Tipo	Vencimiento Fecha	Divisa	Nominal* USD
Contratos de recompra (continuación)				
Contrato de recompra con HSBC Bank Plc	4.25%	04/06/26	USD	(3,615,408)
Garantía				
Paraguay - Bono internacional del Gobierno de Paraguay, 5.85%, 21/08/2033				
Contrato de recompra con Standard Chartered Bank	4.00%	03/06/26	USD	(2,876,838)
Garantía				
Turquía - TC Ziraat Bankasi AS, 8.00%, 16/01/2029				
Total Contratos de Recompra				**(9,897,503)**

* El valor de mercado de los valores recibidos en garantía se recoge en el «Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores».

La SICAV utiliza contratos de recompra y recompra inversa para lograr una gestión eficaz de la cartera. Los ingresos y los costes derivados de esos contratos se presentan en las partidas «Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa» y «Gastos por intereses sobre contratos de recompra» en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (páginas 283 – 292).

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados

a) Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los contratos de divisas a plazo que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	41,036,180	EUR	(37,655,858)	17/07/24	649,670
			Total Plusvalía latente		**649,670**
EUR	7,850,000	USD	(8,420,116)	17/07/24	(866)
USD	278,494	EUR	(260,000)	17/07/24	(360)
			Total Minusvalía latente		**(1,226)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	229,361	JPY	(36,034,724)	S - JPY	22/07/24	4,646
USD	643,427	EUR	(597,648)	S - EUR	22/07/24	2,281
USD	234,234	EUR	(217,387)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	1,026
USD	461,660	EUR	(429,666)	M - EUR	22/07/24	722
USD	128,330	EUR	(119,105)	I - EUR	22/07/24	557
USD	63,032	GBP	(49,504)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	447
EUR	250,000	USD	(267,841)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	355
USD	117,978	EUR	(109,661)	Q - EUR	22/07/24	337
USD	64,617	EUR	(59,969)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	283
USD	24,058	EUR	(22,327)	C - EUR	22/07/24	105
USD	20,872	EUR	(19,371)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	91
USD	14,223	GBP	(11,182)	I - GBP	22/07/24	86
USD	19,323	EUR	(17,933)	R - EUR	22/07/24	85
USD	15,823	CHF	(14,134)	Q - CHF	22/07/24	55
USD	8,886	EUR	(8,247)	B - EUR	22/07/24	39
USD	2,635	GBP	(2,072)	C - GBP	22/07/24	16
USD	1,526	GBP	(1,200)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	9
USD	816	GBP	(641)	B - GBP	22/07/24	5
USD	728	GBP	(573)	S - GBP	22/07/24	4
EUR	3,337	USD	(3,576)	Q - EUR	22/07/24	4
USD	64	GBP	(50)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
USD	12	GBP	(9)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	5	USD	(5)	I - EUR	22/07/24	0
EUR	134	USD	(144)	S - EUR	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**11,153**
JPY	2,778,365,945	USD	(17,664,420)	S - JPY	22/07/24	(338,393)
CHF	13,890,722	USD	(15,723,163)	B - CHF	22/07/24	(226,766)
CHF	7,036,334	USD	(7,964,534)	Q - CHF	22/07/24	(114,847)
EUR	40,324,324	USD	(43,335,559)	S - EUR	22/07/24	(76,405)
NOK	472,083,405	USD	(44,401,861)	I - NOK	22/07/24	(40,813)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	21,216,874	USD	(22,801,265)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	(40,213)
EUR	11,733,396	USD	(12,609,597)	M - EUR	22/07/24	(22,237)
EUR	9,285,139	USD	(9,978,513)	I - EUR	22/07/24	(17,595)
GBP	2,543,324	USD	(3,228,376)	I - GBP	22/07/24	(12,971)
EUR	5,870,592	USD	(6,308,984)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(11,127)
EUR	4,865,734	USD	(5,228,970)	Q - EUR	22/07/24	(9,104)
GBP	1,183,475	USD	(1,502,247)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(6,036)
EUR	2,185,528	USD	(2,348,735)	C - EUR	22/07/24	(4,142)
EUR	1,876,320	USD	(2,016,436)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,556)
EUR	1,754,961	USD	(1,886,015)	R - EUR	22/07/24	(3,326)
GBP	471,235	USD	(598,164)	C - GBP	22/07/24	(2,403)
EUR	807,182	USD	(867,459)	B - EUR	22/07/24	(1,530)
GBP	272,913	USD	(346,423)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,392)
GBP	145,886	USD	(185,181)	B - GBP	22/07/24	(744)
GBP	130,248	USD	(165,331)	S - GBP	22/07/24	(664)
USD	63,509	EUR	(59,282)	S - EUR	22/07/24	(89)
GBP	11,444	USD	(14,526)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(58)
USD	3,854	EUR	(3,604)	Q - EUR	22/07/24	(12)
GBP	2,106	USD	(2,674)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(11)
USD	449	EUR	(420)	M - EUR	22/07/24	(1)
			Total Minusvalía latente			**(934,435)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	3,450,000	EUR	(3,167,596)	17/07/24	49,135
GBP	6,000,000	EUR	(7,026,428)	17/07/24	45,991
			Total Plusvalía latente		**95,126**
EUR	64,027,299	GBP	(54,942,132)	17/07/24	(734,999)
EUR	5,808,184	USD	(6,337,490)	17/07/24	(100,804)
			Total Minusvalía latente		**(835,803)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	42,993,922	EUR	(40,005,334)	R - USD	22/07/24	71,702
USD	14,713,026	EUR	(13,690,296)	B - USD	22/07/24	24,538
USD	5,256,282	EUR	(4,890,908)	I - USD	22/07/24	8,766

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	4,989,472	EUR	(4,642,644)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	8,321
USD	4,135,196	EUR	(3,847,750)	C - USD	22/07/24	6,897
USD	3,836,651	EUR	(3,569,954)	V - USD	22/07/24	6,403
USD	1,460,641	EUR	(1,359,109)	I - USD (Perf)	22/07/24	2,436
USD	1,134,878	EUR	(1,055,990)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	1,892
EUR	205,340	NOK	(2,325,838)	R - NOK	22/07/24	1,611
USD	939,164	EUR	(873,850)	Q - USD	22/07/24	1,597
USD	532,337	EUR	(495,333)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	888
EUR	35,145	JPY	(5,950,027)	S - JPY	22/07/24	558
USD	296,100	EUR	(275,517)	S - USD	22/07/24	493
EUR	35,512	SEK	(398,791)	R - SEK	22/07/24	375
NOK	31,235,638	EUR	(2,735,733)	R - NOK	22/07/24	306
EUR	27,966	CHF	(26,773)	R - CHF	22/07/24	125
EUR	6,749	CHF	(6,438)	C - CHF	22/07/24	54
USD	12,509	EUR	(11,640)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	21
USD	12,480	EUR	(11,613)	M - USD (MIDiv)	22/07/24	20
USD	11,117	EUR	(10,345)	V - USD (QIDiv)	22/07/24	18
USD	11,095	EUR	(10,324)	M - USD	22/07/24	18
SEK	16	EUR	(1)	R - SEK	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**137,039**
JPY	1,909,027,583	EUR	(11,286,838)	S - JPY	22/07/24	(189,702)
SEK	80,780,420	EUR	(7,191,242)	R - SEK	22/07/24	(73,712)
CHF	983,370	EUR	(1,036,372)	R - CHF	22/07/24	(13,758)
CHF	244,387	EUR	(257,559)	C - CHF	22/07/24	(3,419)
GBP	877,790	EUR	(1,037,521)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(3,062)
CHF	121,360	EUR	(127,901)	S - CHF	22/07/24	(1,698)
GBP	380,290	EUR	(449,492)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,327)
GBP	289,112	EUR	(341,721)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,008)
CHF	58,115	EUR	(61,247)	I - CHF	22/07/24	(813)
GBP	215,209	EUR	(254,371)	S - GBP	22/07/24	(750)
GBP	52,059	EUR	(61,532)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(182)
GBP	51,398	EUR	(60,751)	B - GBP	22/07/24	(179)
EUR	15,137	NOK	(174,035)	R - NOK	22/07/24	(107)
EUR	209,805	USD	(225,180)	I - USD	22/07/24	(97)
EUR	108,309	USD	(116,283)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	(84)
NOK	465,455	EUR	(40,844)	R - NOK	22/07/24	(73)
GBP	17,832	EUR	(21,076)	V - GBP (QIDiv)	22/07/24	(62)
EUR	10,533	USD	(11,305)	R - USD	22/07/24	(5)
			Total Minusvalía latente			**(290,038)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	20,950,000	EUR	(19,299,977)	17/07/24	233,513
			Total Plusvalía latente		**233,513**
EUR	262,227,544	USD	(284,235,563)	17/07/24	(2,789,760)
EUR	94,141,407	GBP	(81,055,540)	17/07/24	(1,401,720)
USD	7,300,000	EUR	(6,821,861)	17/07/24	(15,442)
			Total Minusvalía latente		**(4,206,922)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente EUR
USD	84,179,370	EUR	(78,327,919)	I - USD	22/07/24	140,372
USD	65,679,152	EUR	(61,113,790)	C - USD	22/07/24	109,414
USD	36,019,342	EUR	(33,515,579)	R - USD	22/07/24	60,061
USD	25,066,400	EUR	(23,323,995)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	41,797
USD	17,378,450	EUR	(16,170,427)	S - USD	22/07/24	28,996
EUR	5,525,801	NOK	(62,802,081)	R - NOK	22/07/24	24,747
USD	11,202,392	EUR	(10,423,693)	I - USD (Perf)	22/07/24	18,682
USD	10,945,476	EUR	(10,184,639)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	18,250
USD	9,603,268	EUR	(8,935,726)	B - USD	22/07/24	16,017
USD	4,201,763	EUR	(3,909,699)	Q - USD	22/07/24	6,999
USD	3,292,348	EUR	(3,063,490)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	5,491
NOK	397,379,958	EUR	(34,804,009)	R - NOK	22/07/24	3,890
EUR	192,268	SEK	(2,166,328)	R - SEK	22/07/24	1,393
USD	286,205	EUR	(266,310)	B - USD (Perf)	22/07/24	477
EUR	107,199	USD	(114,661)	B - USD	22/07/24	317
EUR	101,614	USD	(108,683)	C - USD	22/07/24	305
USD	128,612	EUR	(119,672)	M - USD	22/07/24	214
EUR	2,949	CHF	(2,809)	B - CHF	22/07/24	28
EUR	2,472	CHF	(2,358)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	20
EUR	1,280	JPY	(216,705)	B - JPY	22/07/24	20
EUR	8,939	GBP	(7,571)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	16
EUR	932	GBP	(789)	R - GBP	22/07/24	2
SEK	34	EUR	(3)	R - SEK	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**477,508**
SEK	292,860,509	EUR	(26,068,704)	R - SEK	22/07/24	(264,880)
CHF	12,653,160	EUR	(13,335,151)	S - CHF	22/07/24	(177,022)
CHF	7,098,946	EUR	(7,477,755)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(95,500)
CHF	3,089,044	EUR	(3,255,540)	Q - CHF	22/07/24	(43,216)
CHF	3,060,007	EUR	(3,224,938)	R - CHF	22/07/24	(42,810)
CHF	2,331,677	EUR	(2,457,353)	B - CHF	22/07/24	(32,621)
GBP	7,883,000	EUR	(9,317,471)	I - GBP	22/07/24	(27,495)
GBP	6,083,708	EUR	(7,190,762)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(21,219)
CHF	958,750	EUR	(1,010,426)	I - CHF	22/07/24	(13,413)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	2,326,581	EUR	(2,749,849)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(8,015)
GBP	2,066,606	EUR	(2,442,667)	B - GBP	22/07/24	(7,208)
GBP	2,035,388	EUR	(2,405,768)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,099)
JPY	68,539,900	EUR	(405,232)	B - JPY	22/07/24	(6,811)
GBP	1,796,939	EUR	(2,123,928)	C - GBP	22/07/24	(6,268)
GBP	1,708,753	EUR	(2,019,160)	R - GBP	22/07/24	(5,424)
GBP	1,285,249	EUR	(1,519,125)	S - GBP	22/07/24	(4,482)
USD	976,647	EUR	(913,126)	R - USD	22/07/24	(2,739)
CHF	133,753	EUR	(141,002)	M - CHF	22/07/24	(1,912)
GBP	348,074	EUR	(411,414)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,214)
NOK	5,783,867	EUR	(507,539)	R - NOK	22/07/24	(910)
USD	100,000	EUR	(93,496)	R - USD (QIDiv)	22/07/24	(280)
EUR	5,616	USD	(6,045)	R - USD	22/07/24	(19)
EUR	3,925	SEK	(44,589)	R - SEK	22/07/24	(3)
			Total Minusvalía latente			**(770,560)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,531,017	COP	(9,828,887,473)	17/07/24	166,430
USD	1,230,710	MXN	(20,620,485)	17/07/24	105,631
USD	1,701,309	PEN	(6,347,882)	17/07/24	44,194
USD	1,520,000	CLP	(1,400,545,839)	17/07/24	36,520
NOK	17,379,739	EUR	(1,490,000)	17/07/24	34,884
USD	780,000	JPY	(120,198,525)	17/07/24	31,032
TRY	18,367,596	USD	(523,543)	17/07/24	27,606
USD	2,119,611	RON	(9,740,708)	17/07/24	22,597
USD	515,088	CRC	(259,295,500)	17/07/24	21,704
ZAR	15,004,685	USD	(801,568)	17/07/24	19,223
USD	1,040,000	CZK	(23,866,486)	17/07/24	18,402
CNY	10,794,789	USD	(1,500,000)	17/07/24	12,789
USD	1,670,048	GBP	(1,311,770)	17/07/24	11,688
COP	4,625,052,674	USD	(1,102,533)	17/07/24	10,141
MYR	4,445,093	USD	(933,743)	17/07/24	9,218
USD	120,000	BRL	(617,710)	02/08/24	9,204
TRY	7,497,400	USD	(190,000)	08/11/24	8,971
TRY	13,861,498	USD	(358,864)	12/11/24	7,488
KES	37,240,000	USD	(278,326)	14/08/24	7,470
TRY	4,758,120	USD	(120,000)	04/11/24	6,797
USD	200,000	GEL	(550,321)	08/11/24	5,758
USD	70,289	KZT	(31,412,152)	17/07/24	4,051
PLN	1,438,728	EUR	(330,000)	17/07/24	3,904
USD	789,229	IDR	(12,850,614,554)	17/07/24	3,683
MXN	5,370,436	USD	(290,000)	17/07/24	3,018
USD	350,000	KRW	(477,918,148)	17/07/24	2,974
USD	195,328	CRC	(101,296,507)	17/07/24	2,582
CLP	569,072,359	USD	(600,503)	17/07/24	2,267
TRY	2,340,180	USD	(60,000)	08/11/24	2,105

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	278,475	USD	(350,000)	17/07/24	2,051
EUR	140,000	CZK	(3,466,747)	17/07/24	1,759
MYR	899,278	USD	(189,100)	17/07/24	1,668
THB	8,141,793	USD	(220,935)	17/07/24	1,200
RON	3,293,838	USD	(708,000)	17/07/24	1,110
EUR	460,000	NOK	(5,240,034)	17/07/24	1,024
RSD	13,936,652	EUR	(117,115)	17/01/25	892
EUR	150,000	PLN	(643,389)	17/07/24	856
TRY	1,544,714	USD	(40,000)	12/11/24	826
PHP	16,410,837	USD	(280,000)	17/07/24	812
USD	362,157	CNY	(2,579,292)	17/07/24	694
RSD	12,257,184	EUR	(103,524)	07/11/24	665
RSD	13,773,862	EUR	(117,115)	03/07/24	641
USD	200,000	TWD	(6,472,478)	17/07/24	525
EUR	70,200	USD	(74,931)	17/07/24	360
IDR	659,252,000	USD	(40,000)	17/07/24	299
RSD	6,506,239	EUR	(54,523)	28/03/25	267
INR	16,694,240	USD	(200,000)	16/07/24	216
USD	130,000	THB	(4,757,452)	17/07/24	201
USD	20,000	HUF	(7,325,196)	17/07/24	133
RSD	5,695,856	EUR	(47,724)	05/05/25	114
USD	30,000	MYR	(141,030)	17/07/24	83
USD	2,757	EUR	(2,560)	17/07/24	11
			Total Plusvalía latente		**658,738**
BRL	10,688,434	USD	(2,048,494)	02/08/24	(131,364)
MXN	24,910,080	USD	(1,442,778)	17/07/24	(83,654)
JPY	125,232,145	USD	(831,294)	17/07/24	(50,959)
USD	1,100,967	ZAR	(20,771,997)	17/07/24	(35,311)
PEN	4,944,714	USD	(1,323,681)	17/07/24	(32,863)
KRW	1,548,820,175	USD	(1,148,603)	17/07/24	(23,974)
CLP	785,915,641	USD	(850,093)	17/07/24	(17,638)
CZK	46,745,558	USD	(2,017,678)	17/07/24	(16,751)
USD	1,494,948	CNY	(10,784,167)	17/07/24	(16,351)
EUR	1,040,000	NOK	(12,041,648)	17/07/24	(15,970)
PLN	2,846,851	USD	(723,869)	17/07/24	(15,812)
GBP	1,388,253	USD	(1,770,000)	17/07/24	(14,950)
EGP	8,007,000	USD	(170,000)	10/12/24	(14,759)
USD	652,071	TRY	(22,193,430)	17/07/24	(13,879)
TWD	31,724,417	USD	(991,587)	17/07/24	(13,873)
IDR	26,627,283,724	USD	(1,640,000)	17/07/24	(12,302)
THB	32,349,735	USD	(894,464)	17/07/24	(11,858)
USD	144,245	EGP	(8,007,000)	10/12/24	(10,996)
RON	6,714,527	USD	(1,455,581)	17/07/24	(10,052)
PHP	35,133,853	USD	(610,000)	17/07/24	(8,813)
USD	277,186	KES	(37,240,000)	14/08/24	(8,610)
HUF	141,955,497	USD	(393,224)	17/07/24	(8,213)
KZT	68,668,152	USD	(148,721)	17/07/24	(3,921)
USD	190,000	MXN	(3,552,870)	17/07/24	(3,849)
USD	444,679	GBP	(354,715)	17/07/24	(3,756)
USD	170,000	CLP	(163,359,600)	17/07/24	(3,033)
EUR	370,000	PLN	(1,605,706)	17/07/24	(2,534)
USD	660,000	MYR	(3,121,155)	17/07/24	(2,107)
CNY	4,386,583	USD	(616,763)	17/07/24	(2,025)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	3,466,747	EUR	(139,894)	17/07/24	(1,645)
USD	190,000	PHP	(11,167,610)	17/07/24	(1,093)
USD	150,000	THB	(5,521,025)	17/07/24	(631)
USD	98,332	GEL	(280,246)	08/11/24	(584)
ZAR	4,351,000	USD	(238,352)	17/07/24	(343)
COP	456,885,272	USD	(110,185)	17/07/24	(270)
RSD	13,773,862	EUR	(116,619)	03/02/25	(224)
USD	40,000	CZK	(939,485)	17/07/24	(214)
PLN	775,531	EUR	(180,000)	17/07/24	(166)
USD	30,000	PLN	(121,211)	17/07/24	(147)
USD	100,000	RON	(465,164)	17/07/24	(142)
USD	80,000	MYR	(377,760)	17/07/24	(136)
EUR	117,625	RSD	(13,773,862)	03/07/24	(94)
			Total Minusvalía latente		**(595,866)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	10,258	SEK	(107,053)	R - SEK	22/07/24	139
USD	26,403	EUR	(24,504)	M - EUR	22/07/24	116
USD	10,168	EUR	(9,437)	R - EUR	22/07/24	45
USD	7,184	EUR	(6,667)	C - EUR	22/07/24	32
EUR	12,288	USD	(13,166)	M - EUR	22/07/24	16
EUR	9,121	USD	(9,773)	R - EUR	22/07/24	12
USD	2,564	EUR	(2,380)	B - EUR	22/07/24	11
EUR	3,349	USD	(3,588)	C - EUR	22/07/24	4
USD	583	EUR	(541)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	1,193	USD	(1,279)	B - EUR	22/07/24	2
USD	853	GBP	(673)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	2
USD	462	GBP	(365)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	490	GBP	(387)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	278	EUR	(258)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	272	USD	(291)	Q - EUR	22/07/24	0
EUR	250	USD	(267)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
USD	5	CHF	(5)	Q - CHF	22/07/24	0
USD	206	CHF	(185)	R - CHF	22/07/24	0
USD	125	GBP	(98)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**385**
EUR	2,373,794	USD	(2,551,056)	M - EUR	22/07/24	(4,496)
SEK	1,652,638	USD	(158,449)	R - SEK	22/07/24	(2,239)
EUR	912,901	USD	(981,073)	R - EUR	22/07/24	(1,730)
EUR	645,945	USD	(694,181)	C - EUR	22/07/24	(1,223)
CHF	28,555	USD	(32,319)	R - CHF	22/07/24	(464)
EUR	230,530	USD	(247,745)	B - EUR	22/07/24	(437)
GBP	62,629	USD	(79,500)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(320)
GBP	35,917	USD	(45,591)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(183)
GBP	33,805	USD	(42,910)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(172)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	52,393	USD	(56,305)	Q - EUR	22/07/24	(99)
EUR	24,961	USD	(26,825)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(47)
GBP	9,138	USD	(11,599)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(46)
CHF	763	USD	(864)	Q - CHF	22/07/24	(12)
USD	16,249	EUR	(15,155)	M - EUR	22/07/24	(10)
USD	6,300	EUR	(5,876)	R - EUR	22/07/24	(4)
USD	4,410	EUR	(4,113)	C - EUR	22/07/24	(3)
USD	950	SEK	(10,063)	R - SEK	22/07/24	(1)
USD	1,575	EUR	(1,469)	B - EUR	22/07/24	(1)
USD	358	EUR	(333)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	172	EUR	(161)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(11,487)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	9,290,026	COP	(36,108,516,719)	17/07/24	603,213
USD	6,010,132	MXN	(101,264,478)	17/07/24	485,021
USD	6,208,547	PEN	(23,200,685)	17/07/24	152,010
TRY	77,165,127	USD	(2,191,286)	17/07/24	124,181
USD	10,392,148	RON	(47,759,649)	17/07/24	110,273
USD	4,602,763	CLP	(4,243,598,793)	17/07/24	107,875
ZAR	69,148,690	USD	(3,695,000)	17/07/24	87,593
USD	1,626,902	CRC	(818,982,250)	17/07/24	68,551
USD	3,350,000	CZK	(76,764,247)	17/07/24	64,132
USD	4,015,840	EUR	(3,687,368)	17/07/24	61,079
CNY	51,595,409	USD	(7,170,000)	17/07/24	60,612
MYR	25,683,269	USD	(5,395,066)	17/07/24	53,256
COP	21,445,750,408	USD	(5,112,915)	17/07/24	46,401
USD	4,757,627	IDR	(77,164,765,013)	17/07/24	40,624
USD	420,000	BRL	(2,147,090)	02/08/24	34,887
TRY	62,684,704	USD	(1,622,863)	12/11/24	33,866
USD	1,050,000	GEL	(2,889,184)	08/11/24	30,226
TRY	19,032,480	USD	(480,000)	04/11/24	27,189
USD	1,077,727	CRC	(554,540,513)	17/07/24	22,554
TRY	18,546,200	USD	(470,000)	08/11/24	22,191
PLN	7,632,003	EUR	(1,750,000)	17/07/24	21,298
KES	102,410,000	USD	(765,396)	14/08/24	20,544
EUR	920,000	CZK	(22,781,480)	17/07/24	11,561
USD	1,050,000	KRW	(1,436,398,980)	17/07/24	7,001
CLP	1,732,676,948	USD	(1,829,426)	17/07/24	5,853
EUR	920,000	PLN	(3,946,118)	17/07/24	5,252
RON	14,906,371	USD	(3,204,000)	17/07/24	5,098
MXN	8,261,420	USD	(446,986)	17/07/24	3,768
USD	625,152	PLN	(2,500,000)	17/07/24	3,363
CZK	3,872,831	EUR	(151,827)	17/07/24	2,938
USD	990,000	TWD	(32,038,936)	17/07/24	2,593
EUR	520,000	USD	(556,314)	17/07/24	1,395

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PHP	15,240,420	USD	(260,000)	17/07/24	784
INR	44,239,736	USD	(530,000)	16/07/24	571
RON	894,672	EUR	(179,157)	17/07/24	459
			Total Plusvalía latente		**2,328,212**
BRL	50,363,035	USD	(9,677,498)	02/08/24	(644,138)
MXN	91,513,779	USD	(5,320,000)	17/07/24	(326,898)
USD	6,592,447	ZAR	(124,814,984)	17/07/24	(235,221)
PEN	31,225,107	USD	(8,342,126)	17/07/24	(190,814)
KRW	6,153,305,418	USD	(4,582,353)	17/07/24	(114,314)
USD	7,160,923	CNY	(51,691,069)	17/07/24	(83,096)
TWD	153,296,889	USD	(4,792,602)	17/07/24	(68,149)
USD	2,525,453	TRY	(86,133,046)	17/07/24	(59,112)
CZK	129,345,523	USD	(5,591,439)	17/07/24	(54,847)
IDR	130,314,684,812	USD	(8,019,304)	17/07/24	(53,303)
RON	33,417,073	USD	(7,246,421)	17/07/24	(52,270)
THB	121,438,659	USD	(3,361,988)	17/07/24	(48,745)
PLN	11,657,426	USD	(2,943,893)	17/07/24	(44,506)
CLP	1,748,518,100	USD	(1,890,000)	17/07/24	(37,941)
PHP	126,446,774	USD	(2,200,000)	17/07/24	(36,324)
USD	762,263	KES	(102,410,000)	14/08/24	(23,677)
EGP	9,891,000	USD	(210,000)	10/12/24	(18,231)
HUF	298,640,513	USD	(827,249)	17/07/24	(17,278)
USD	175,684	EGP	(9,891,000)	10/12/24	(16,085)
EUR	880,000	PLN	(3,849,867)	17/07/24	(13,709)
CNY	37,806,338	USD	(5,310,439)	17/07/24	(12,236)
KZT	126,817,966	USD	(277,440)	17/07/24	(10,022)
USD	530,000	CLP	(509,649,600)	17/07/24	(9,830)
CZK	18,908,649	EUR	(763,022)	17/07/24	(8,975)
USD	3,260,000	MYR	(15,406,760)	17/07/24	(8,314)
ZAR	31,703,185	USD	(1,739,151)	17/07/24	(4,913)
USD	520,989	CZK	(12,275,000)	17/07/24	(4,438)
COP	2,615,224,407	USD	(630,754)	17/07/24	(1,595)
HUF	73,196,615	EUR	(185,963)	17/07/24	(925)
USD	582,252	EUR	(543,427)	17/07/24	(582)
USD	280,000	THB	(10,277,678)	17/07/24	(408)
USD	133,789	HUF	(49,450,000)	17/07/24	(329)
EUR	334,000	USD	(358,386)	17/07/24	(166)
PLN	601,664	EUR	(139,634)	17/07/24	(116)
			Total Minusvalía latente		**(2,201,507)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	645,686	EUR	(599,245)	I - EUR	22/07/24	2,828
USD	134,503	EUR	(124,829)	M - EUR	22/07/24	589
EUR	324,897	USD	(348,118)	I - EUR	22/07/24	425
EUR	68,391	USD	(73,279)	M - EUR	22/07/24	90

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	16,529	EUR	(15,340)	C - EUR	22/07/24	72
USD	13,582	EUR	(12,605)	B - EUR	22/07/24	60
USD	11,054	EUR	(10,259)	R - EUR	22/07/24	48
EUR	8,376	USD	(8,975)	C - EUR	22/07/24	11
EUR	6,802	USD	(7,288)	B - EUR	22/07/24	9
USD	285	SEK	(2,995)	R - SEK	22/07/24	2
SEK	41	USD	(4)	R - SEK	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**4,134**
EUR	58,544,599	USD	(62,916,475)	I - EUR	22/07/24	(110,962)
EUR	12,381,124	USD	(13,305,697)	M - EUR	22/07/24	(23,466)
CHF	1,357,970	USD	(1,537,670)	C - CHF	22/07/24	(22,729)
EUR	1,498,705	USD	(1,610,622)	C - EUR	22/07/24	(2,840)
EUR	1,231,491	USD	(1,323,454)	B - EUR	22/07/24	(2,334)
EUR	1,002,916	USD	(1,077,810)	R - EUR	22/07/24	(1,901)
SEK	1,271,434	USD	(121,896)	R - SEK	22/07/24	(1,718)
NOK	1,624,943	USD	(152,845)	R - NOK	22/07/24	(151)
USD	434	SEK	(4,599)	R - SEK	22/07/24	(1)
			Total Minusvalía latente			**(166,102)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,245,177	COP	(4,823,318,393)	17/07/24	84,807
USD	2,959,585	EUR	(2,715,000)	17/07/24	47,704
			Total Plusvalía latente		**132,511**
EUR	610,000	USD	(654,302)	17/07/24	(68)
			Total Minusvalía latente		**(68)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	720,976	EUR	(669,119)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,158
USD	173,129	EUR	(160,812)	R - EUR	22/07/24	613
EUR	600,000	USD	(643,344)	S - EUR	22/07/24	324
USD	50,132	EUR	(46,526)	S - EUR	22/07/24	220

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	18,835	EUR	(17,480)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	83
USD	5,704	EUR	(5,294)	B - EUR	22/07/24	25
USD	4,658	EUR	(4,323)	I - EUR	22/07/24	20
USD	2,929	GBP	(2,303)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	18
USD	1,669	EUR	(1,549)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	1,182	GBP	(929)	X - GBP	22/07/24	7
USD	1,515	EUR	(1,406)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	480	GBP	(377)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	3
USD	721	SGD	(973)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	2
USD	272	EUR	(252)	M - EUR	22/07/24	1
USD	228	EUR	(212)	C - EUR	22/07/24	1
USD	181	GBP	(142)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	49	USD	(53)	R - EUR	22/07/24	0
USD	86	EUR	(80)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**4,490**
EUR	65,749,657	USD	(70,659,578)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(124,618)
EUR	8,608,508	USD	(9,251,357)	R - EUR	22/07/24	(16,316)
EUR	4,573,186	USD	(4,914,693)	S - EUR	22/07/24	(8,668)
CHF	287,686	USD	(325,637)	B - CHF	22/07/24	(4,697)
EUR	1,701,826	USD	(1,828,912)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,225)
CHF	193,917	USD	(219,499)	R - CHF	22/07/24	(3,165)
GBP	530,041	USD	(672,810)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(2,703)
CHF	101,762	USD	(115,187)	S - CHF	22/07/24	(1,661)
GBP	211,559	USD	(268,543)	X - GBP	22/07/24	(1,079)
EUR	519,918	USD	(558,744)	B - EUR	22/07/24	(985)
EUR	424,607	USD	(456,315)	I - EUR	22/07/24	(805)
SGD	258,603	USD	(191,495)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	(492)
GBP	86,840	USD	(110,230)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(443)
EUR	152,274	USD	(163,645)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(289)
EUR	138,092	USD	(148,404)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(262)
GBP	32,796	USD	(41,630)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(167)
USD	44,811	EUR	(41,905)	R - EUR	22/07/24	(144)
NOK	603,018	USD	(56,717)	S - NOK	22/07/24	(52)
EUR	24,845	USD	(26,701)	M - EUR	22/07/24	(47)
EUR	20,785	USD	(22,337)	C - EUR	22/07/24	(39)
NOK	326,460	USD	(30,705)	R - NOK	22/07/24	(28)
EUR	7,843	USD	(8,428)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(15)
			Total Minusvalía latente			**(169,900)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	83,303,451	COP	(329,575,223,960)	17/07/24	4,015,837
USD	22,500,533	MXN	(376,952,092)	17/07/24	1,933,575
TRY	671,445,450	USD	(19,190,000)	17/07/24	957,833

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	36,789,901	PEN	(137,441,986)	17/07/24	910,682
USD	59,934,272	EUR	(55,180,248)	17/07/24	752,572
USD	19,230,000	IDR	(307,497,315,000)	17/07/24	433,007
TRY	286,676,730	USD	(7,230,000)	04/11/24	409,537
ZAR	242,021,435	USD	(12,888,550)	17/07/24	350,584
USD	27,540,000	BRL	(151,993,260)	02/08/24	277,745
TRY	198,483,800	USD	(5,030,000)	08/11/24	237,488
TRY	435,581,945	USD	(11,276,910)	12/11/24	235,322
CNY	185,322,378	USD	(25,770,000)	17/07/24	201,189
CZK	247,691,486	USD	(10,421,655)	17/07/24	180,698
EUR	44,327,661	USD	(47,372,723)	17/07/24	169,403
USD	11,934,423	RON	(54,653,161)	17/07/24	168,486
USD	5,130,000	GEL	(14,115,726)	08/11/24	147,674
USD	2,672,136	JPY	(407,800,000)	17/07/24	131,093
COP	64,820,847,000	USD	(15,470,000)	17/07/24	124,286
TRY	186,244,800	USD	(4,820,000)	14/11/24	92,270
RON	58,880,339	USD	(12,623,600)	17/07/24	52,379
RSD	420,316,743	EUR	(3,532,073)	17/01/25	26,910
RSD	369,665,532	EUR	(3,122,175)	07/11/24	20,060
RSD	415,407,160	EUR	(3,532,073)	03/07/24	19,321
USD	10,824,475	CZK	(252,431,528)	17/07/24	19,226
EUR	808,119	IDR	(14,022,880,000)	17/07/24	9,516
RSD	196,222,253	EUR	(1,644,366)	28/03/25	8,051
EUR	4,059,075	PLN	(17,485,139)	17/07/24	4,591
RSD	171,781,825	EUR	(1,439,311)	05/05/25	3,440
CLP	146,788,800	USD	(153,456)	17/07/24	2,025
			Total Plusvalía latente		**11,894,800**
BRL	153,686,554	USD	(29,555,703)	02/08/24	(1,989,730)
MXN	475,714,214	USD	(27,542,662)	17/07/24	(1,587,124)
COP	111,635,623,944	USD	(28,260,000)	17/07/24	(1,403,241)
USD	32,552,080	ZAR	(613,825,256)	17/07/24	(1,025,587)
USD	24,946,968	TRY	(849,231,758)	17/07/24	(535,636)
PEN	57,760,257	USD	(15,560,000)	17/07/24	(481,690)
IDR	643,300,311,739	USD	(39,618,461)	17/07/24	(294,177)
USD	25,745,923	CNY	(185,741,777)	17/07/24	(284,041)
PHP	903,519,675	USD	(15,720,000)	17/07/24	(259,552)
KZT	2,042,367,433	USD	(4,468,098)	17/07/24	(161,399)
ZAR	594,117,405	USD	(32,621,895)	17/07/24	(122,293)
JPY	232,165,346	USD	(1,551,561)	17/07/24	(104,916)
EUR	15,655,000	USD	(16,856,194)	17/07/24	(65,956)
USD	9,591,109	EUR	(8,962,000)	17/07/24	(20,780)
USD	2,682,650	GEL	(7,645,553)	08/11/24	(15,945)
RSD	415,407,160	EUR	(3,517,121)	03/02/25	(6,767)
EUR	3,547,457	RSD	(415,407,160)	03/07/24	(2,833)
			Total Minusvalía latente		**(8,361,667)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,918,923	EUR	(2,711,308)	G - EUR (Perf)	22/07/24	10,284
USD	3,199,034	EUR	(2,973,627)	I - EUR	22/07/24	8,986
USD	517,340	GBP	(407,143)	S - GBP	22/07/24	2,609
CAD	775,167	USD	(564,554)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	2,211
USD	618,078	EUR	(574,140)	M - EUR	22/07/24	2,151
USD	556,685	GBP	(438,877)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	1,834
USD	433,318	EUR	(402,497)	S - EUR	22/07/24	1,527
USD	380,847	EUR	(353,756)	K - EUR	22/07/24	1,345
USD	92,662	EUR	(86,086)	Q - EUR	22/07/24	311
USD	53,375	GBP	(42,022)	C - GBP	22/07/24	248
USD	61,892	EUR	(57,490)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	218
USD	5,647	CHF	(4,978)	R - CHF	22/07/24	94
EUR	26,700	USD	(28,577)	S - EUR	22/07/24	67
USD	3,034	SEK	(31,667)	ER - SEK	22/07/24	41
USD	8,000	GBP	(6,299)	X - GBP	22/07/24	37
USD	6,921	EUR	(6,428)	R - EUR	22/07/24	24
EUR	15,363	USD	(16,459)	R - EUR	22/07/24	22
EUR	5,655	USD	(6,055)	Q - EUR	22/07/24	12
USD	3,241	EUR	(3,010)	X - EUR	22/07/24	11
EUR	2,348	USD	(2,514)	M - EUR	22/07/24	5
EUR	1,128	USD	(1,206)	K - EUR	22/07/24	4
USD	451	GBP	(355)	Q - GBP	22/07/24	2
USD	185	GBP	(146)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
GBP	1	USD	(1)	S - GBP	22/07/24	0
EUR	3	USD	(3)	I - EUR	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**32,044**
EUR	169,719,577	USD	(182,395,182)	G - EUR (Perf)	22/07/24	(323,303)
EUR	122,282,814	USD	(131,415,571)	I - EUR	22/07/24	(232,933)
GBP	34,388,667	USD	(43,651,231)	S - GBP	22/07/24	(175,261)
EUR	34,537,453	USD	(37,116,902)	M - EUR	22/07/24	(65,791)
EUR	25,280,965	USD	(27,169,088)	S - EUR	22/07/24	(48,159)
EUR	22,253,784	USD	(23,915,822)	K - EUR	22/07/24	(42,392)
GBP	4,128,425	USD	(5,240,515)	C - GBP	22/07/24	(21,142)
GBP	3,618,852	USD	(4,593,669)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(18,525)
CHF	809,762	USD	(916,591)	R - CHF	22/07/24	(13,226)
USD	3,446,833	EUR	(3,222,067)	M - EUR	22/07/24	(9,738)
EUR	4,944,906	USD	(5,314,225)	Q - EUR	22/07/24	(9,426)
USD	2,680,698	EUR	(2,506,867)	K - EUR	22/07/24	(8,620)
SEK	5,402,501	USD	(517,975)	ER - SEK	22/07/24	(7,318)
EUR	3,598,803	USD	(3,867,582)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	(6,855)
GBP	636,028	USD	(807,358)	X - GBP	22/07/24	(3,258)
USD	1,112,563	EUR	(1,038,460)	I - EUR	22/07/24	(1,477)
EUR	396,999	USD	(426,649)	R - EUR	22/07/24	(757)
EUR	190,822	USD	(205,073)	X - EUR	22/07/24	(364)
GBP	38,827	USD	(49,285)	Q - GBP	22/07/24	(199)
GBP	13,798	USD	(17,515)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(71)
USD	6,373	CAD	(8,738)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	(16)
USD	5,445	GBP	(4,311)	S - GBP	22/07/24	(6)
USD	695	EUR	(648)	Q - EUR	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(988,837)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	121,740,000	JPY	(20,419,753,914)	17/07/24	3,105,326
USD	40,440,000	EUR	(37,535,572)	17/07/24	170,124
GBP	6,886,738	EUR	(7,998,534)	17/07/24	119,116
CHF	56,460,954	EUR	(58,660,000)	17/07/24	31,830
EUR	1,686,402	USD	(1,800,000)	17/07/24	8,107
			Total Plusvalía latente		**3,434,503**
JPY	19,072,010,390	EUR	(114,988,145)	17/07/24	(4,183,591)
EUR	104,353,773	USD	(113,037,905)	17/07/24	(1,041,205)
JPY	1,142,730,406	USD	(7,660,663)	17/07/24	(503,662)
EUR	58,900,000	CHF	(56,970,377)	17/07/24	(321,382)
GBP	37,767,528	USD	(48,090,000)	17/07/24	(320,485)
EUR	9,417,615	GBP	(8,104,668)	17/07/24	(135,653)
USD	21,040,000	EUR	(19,648,861)	17/07/24	(31,456)
USD	48,096,872	GBP	(38,045,062)	17/07/24	(247)
			Total Minusvalía latente		**(6,537,681)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	40,147,833	EUR	(37,358,081)	B - USD	22/07/24	65,956
EUR	1,454,799	CHF	(1,390,348)	Q - CHF	22/07/24	8,964
USD	1,536,747	EUR	(1,429,963)	R - USD	22/07/24	2,525
USD	970,617	EUR	(903,172)	Q - USD	22/07/24	1,595
USD	97,831	EUR	(91,033)	I - USD	22/07/24	161
USD	74,132	EUR	(68,981)	M - USD	22/07/24	122
EUR	35,641	GBP	(30,184)	R - GBP	22/07/24	68
			Total Plusvalía latente			**79,391**
CHF	153,025,289	EUR	(161,262,255)	Q - CHF	22/07/24	(2,129,947)
CHF	679,800	EUR	(716,430)	R - CHF	22/07/24	(9,500)
EUR	143,974	USD	(155,132)	B - USD	22/07/24	(633)
GBP	107,557	EUR	(127,130)	R - GBP	22/07/24	(376)
EUR	5,511	USD	(5,938)	R - USD	22/07/24	(24)
EUR	3,481	USD	(3,750)	Q - USD	22/07/24	(15)
EUR	351	USD	(378)	I - USD	22/07/24	(2)
EUR	266	USD	(286)	M - USD	22/07/24	(1)
			Total Minusvalía latente			**(2,140,498)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	78,370,000	JPY	(13,147,206,002)	17/07/24	1,987,370
USD	25,650,000	EUR	(23,807,800)	17/07/24	107,905
GBP	2,548,538	EUR	(2,960,573)	17/07/24	43,482
CHF	36,662,082	EUR	(38,090,000)	17/07/24	20,669
EUR	1,497,244	USD	(1,600,000)	17/07/24	5,426
USD	37,809,191	GBP	(29,907,247)	17/07/24	1
			Total Plusvalía latente		**2,164,853**
JPY	12,310,159,950	EUR	(74,184,618)	17/07/24	(2,665,059)
EUR	101,158,330	USD	(109,784,155)	17/07/24	(1,202,896)
JPY	590,146,110	USD	(3,956,198)	17/07/24	(260,074)
EUR	14,619,020	GBP	(12,583,526)	17/07/24	(213,642)
GBP	21,864,270	USD	(27,860,000)	17/07/24	(204,064)
EUR	36,300,000	CHF	(35,110,776)	17/07/24	(198,067)
GBP	3,301,871	EUR	(3,900,000)	17/07/24	(7,964)
			Total Minusvalía latente		**(4,751,766)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	13,458,049	EUR	(12,522,584)	I - USD	22/07/24	22,414
EUR	548,036	JPY	(92,781,960)	S - JPY	22/07/24	8,697
USD	470,893	EUR	(438,160)	B - USD	22/07/24	786
EUR	261,790	USD	(280,001)	I - USD	22/07/24	785
USD	329,118	EUR	(306,241)	R - USD	22/07/24	549
NOK	14,075,389	EUR	(1,232,775)	R - NOK	22/07/24	138
USD	73,591	EUR	(68,475)	M - USD	22/07/24	123
			Total Plusvalía latente			**33,492**
JPY	29,713,107,290	EUR	(175,674,273)	S - JPY	22/07/24	(2,952,628)
CHF	159,916,231	EUR	(168,534,192)	I - CHF	22/07/24	(2,235,933)
CHF	3,893,775	EUR	(4,103,645)	B - CHF	22/07/24	(54,476)
CHF	2,695,694	EUR	(2,840,989)	Q - CHF	22/07/24	(37,714)
NOK	202,019	EUR	(17,727)	R - NOK	22/07/24	(32)
			Total Minusvalía latente			**(5,280,783)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	352,690,371	EUR	(323,703,185)	17/07/24	5,513,516
USD	46,751,239	GBP	(36,831,865)	17/07/24	187,861
EUR	705,000	USD	(754,496)	17/07/24	1,628
			Total Plusvalía latente		**5,703,005**
GBP	4,440,000	USD	(5,622,845)	17/07/24	(9,732)
EUR	7,800,000	USD	(8,369,390)	17/07/24	(3,765)
			Total Minusvalía latente		**(13,497)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,433,466	EUR	(2,258,437)	I - EUR (Perf)	22/07/24	10,658
USD	2,225,465	EUR	(2,065,396)	I - EUR	22/07/24	9,747
USD	2,200,418	EUR	(2,042,772)	S - EUR	22/07/24	8,972
USD	1,822,335	GBP	(1,435,345)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	7,696
USD	422,125	EUR	(391,763)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,849
USD	257,268	GBP	(202,535)	S - GBP	22/07/24	1,212
EUR	1,748,803	USD	(1,875,062)	S - EUR	22/07/24	1,021
USD	209,232	EUR	(194,183)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	916
USD	140,654	GBP	(110,586)	I - GBP	22/07/24	846
USD	309,790	EUR	(288,093)	C - EUR	22/07/24	729
USD	134,366	EUR	(124,702)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	589
USD	56,050	CHF	(49,858)	R - CHF	22/07/24	429
USD	63,258	EUR	(58,708)	B - EUR	22/07/24	277
USD	35,011	GBP	(27,554)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	175
USD	23,190	GBP	(18,233)	B - GBP	22/07/24	139
EUR	41,005	USD	(43,881)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	108
USD	17,924	GBP	(14,093)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	108
USD	29,115	CHF	(26,028)	Q - CHF	22/07/24	78
EUR	23,924	USD	(25,588)	B - EUR	22/07/24	77
GBP	29,129	USD	(36,779)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	47
USD	10,464	EUR	(9,711)	Q - EUR	22/07/24	46
USD	8,035	EUR	(7,457)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	35
USD	7,810	EUR	(7,249)	R - EUR	22/07/24	34
USD	2,323	EUR	(2,156)	M - EUR	22/07/24	10
USD	2,313	GBP	(1,821)	X - GBP	22/07/24	10
EUR	3,980	USD	(4,264)	C - EUR	22/07/24	6
USD	857	EUR	(796)	X - EUR	22/07/24	4
NOK	1,416	USD	(132)	I - NOK	22/07/24	1
CHF	–	USD	–	Q - CHF	22/07/24	0
USD	12	GBP	(10)	C - GBP	22/07/24	0
USD	103	GBP	(81)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**45,819**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	109,459,692	USD	(138,942,979)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(558,250)
CHF	29,599,793	USD	(33,504,561)	R - CHF	22/07/24	(483,230)
EUR	220,022,263	USD	(236,452,645)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(417,017)
EUR	201,217,666	USD	(216,243,796)	I - EUR	22/07/24	(381,376)
EUR	176,758,278	USD	(189,958,555)	S - EUR	22/07/24	(335,694)
CHF	16,554,226	USD	(18,738,017)	Q - CHF	22/07/24	(270,233)
GBP	25,246,222	USD	(32,046,368)	I - GBP	22/07/24	(128,759)
GBP	21,397,464	USD	(27,160,930)	S - GBP	22/07/24	(109,126)
EUR	38,166,485	USD	(41,016,606)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(72,339)
SEK	53,184,717	USD	(5,099,200)	I - SEK	22/07/24	(72,057)
EUR	18,917,744	USD	(20,330,446)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(35,856)
EUR	12,284,944	USD	(13,202,574)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(23,524)
EUR	12,266,431	USD	(13,182,400)	C - EUR	22/07/24	(23,210)
NOK	260,568,281	USD	(24,508,455)	I - NOK	22/07/24	(23,201)
GBP	4,162,451	USD	(5,283,620)	B - GBP	22/07/24	(21,229)
GBP	3,517,951	USD	(4,465,522)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(17,942)
GBP	3,250,895	USD	(4,126,486)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(16,533)
CHF	867,464	USD	(981,899)	B - CHF	22/07/24	(14,162)
EUR	5,719,495	USD	(6,146,604)	B - EUR	22/07/24	(10,840)
CHF	317,545	USD	(359,435)	C - CHF	22/07/24	(5,184)
USD	969,062	EUR	(906,221)	S - EUR	22/07/24	(3,113)
EUR	954,027	USD	(1,025,269)	Q - EUR	22/07/24	(1,808)
EUR	726,526	USD	(780,780)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,377)
EUR	720,652	USD	(774,470)	R - EUR	22/07/24	(1,368)
GBP	192,922	USD	(244,886)	X - GBP	22/07/24	(984)
NOK	6,665,241	USD	(626,900)	R - NOK	22/07/24	(576)
USD	168,828	EUR	(157,880)	B - EUR	22/07/24	(543)
USD	96,577	NOK	(1,033,125)	I - NOK	22/07/24	(504)
EUR	204,915	USD	(220,217)	M - EUR	22/07/24	(388)
NOK	3,746,271	USD	(352,356)	M - NOK	22/07/24	(324)
EUR	52,155	USD	(56,049)	X - EUR	22/07/24	(99)
GBP	9,617	USD	(12,208)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
GBP	2,187	USD	(2,776)	C - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,139	EUR	(2,000)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(7)
USD	84	EUR	(79)	C - EUR	22/07/24	0
USD	42	GBP	(33)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(3,030,913)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	956,475	EUR	(877,432)	17/07/24	15,416
			Total Plusvalía latente		**15,416**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	495,830	USD	(541,004)	17/07/24	(9,219)
			Total Minusvalía latente		**(9,219)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,319,245	EUR	(1,224,357)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	5,778
USD	3,437	EUR	(3,189)	B - EUR	22/07/24	15
USD	345	EUR	(320)	R - EUR	22/07/24	2
			Total Plusvalía latente			**5,795**
EUR	119,424,705	USD	(128,342,864)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(226,351)
EUR	311,082	USD	(334,312)	B - EUR	22/07/24	(590)
EUR	31,209	USD	(33,540)	R - EUR	22/07/24	(59)
			Total Minusvalía latente			**(227,000)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	71,121,338	MXN	(1,287,832,670)	17/07/24	5,606,612
USD	21,404,837	COP	(81,898,826,389)	17/07/24	1,586,946
USD	13,844,345	MXN	(231,641,686)	17/07/24	1,124,182
EUR	34,861,915	JPY	(5,843,042,260)	17/07/24	915,012
ZAR	327,841,530	USD	(17,540,000)	17/07/24	367,073
USD	32,198,222	EUR	(29,673,283)	17/07/24	347,893
MXN	203,707,308	USD	(10,863,467)	17/07/24	234,068
USD	8,490,000	KRW	(11,423,986,833)	17/07/24	181,635
USD	9,380,000	CLP	(8,718,025,225)	17/07/24	135,873
CNY	66,725,773	USD	(9,290,000)	17/07/24	56,868
MXN	52,740,266	EUR	(2,642,235)	17/07/24	40,772
USD	11,673,248	GBP	(9,205,596)	17/07/24	33,003
CLP	5,018,224,736	USD	(5,298,432)	17/07/24	15,807
USD	3,060,000	ZAR	(55,740,960)	17/07/24	10,107
COP	32,825,246,043	USD	(7,887,163)	17/07/24	9,110
CHF	8,402,730	EUR	(8,730,000)	17/07/24	4,737
GBP	650,563	EUR	(762,992)	17/07/24	3,851
			Total Plusvalía latente		**10,673,549**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	145,811,550	USD	(157,850,732)	17/07/24	(1,366,286)
BRL	114,266,702	USD	(21,815,744)	02/08/24	(1,230,059)
JPY	5,131,567,330	EUR	(31,005,312)	17/07/24	(1,191,934)
EUR	31,970,239	ZAR	(647,770,399)	17/07/24	(1,068,439)
MXN	298,877,176	USD	(17,246,533)	17/07/24	(875,926)
COP	37,184,202,755	USD	(9,661,158)	17/07/24	(667,187)
EUR	39,414,671	GBP	(33,919,371)	17/07/24	(567,331)
USD	14,940,000	ZAR	(280,974,939)	17/07/24	(400,908)
KRW	11,590,821,079	USD	(8,647,930)	17/07/24	(215,936)
IDR	114,248,582,348	USD	(7,140,000)	17/07/24	(145,545)
ZAR	231,552,680	EUR	(11,912,392)	17/07/24	(102,352)
USD	9,333,228	CNY	(67,311,426)	17/07/24	(93,087)
GBP	9,205,596	USD	(11,730,000)	17/07/24	(85,918)
MXN	61,032,000	EUR	(3,175,770)	17/07/24	(70,945)
EUR	8,700,000	CHF	(8,414,979)	17/07/24	(47,471)
GBP	9,690,556	EUR	(11,449,957)	17/07/24	(27,344)
USD	1,200,000	EUR	(1,119,141)	17/07/24	(278)
			Total Minusvalía latente		**(8,156,946)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	80,286,981	EUR	(74,706,335)	I - USD	22/07/24	133,644
USD	12,305,906	EUR	(11,450,498)	S - USD	22/07/24	20,524
EUR	818,285	JPY	(138,606,420)	S - JPY	22/07/24	12,569
USD	4,599,352	EUR	(4,279,642)	C - USD	22/07/24	7,671
USD	3,409,707	EUR	(3,171,858)	M - USD	22/07/24	6,520
USD	3,884,851	EUR	(3,614,807)	R - USD	22/07/24	6,480
USD	3,300,094	EUR	(3,070,698)	B - USD	22/07/24	5,505
USD	2,291,739	EUR	(2,132,435)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	3,822
USD	383,680	EUR	(357,009)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	640
USD	180,551	EUR	(168,001)	X - USD	22/07/24	302
USD	168,204	EUR	(156,512)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	280
EUR	10,456	CHF	(10,010)	I - CHF	22/07/24	47
NOK	2,424,048	EUR	(212,307)	I - NOK	22/07/24	24
EUR	7,464	USD	(7,997)	R - USD	22/07/24	10
EUR	2,061	USD	(2,204)	S - USD	22/07/24	7
JPY	9	EUR	–	S - JPY	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**198,045**
JPY	41,435,780,970	EUR	(244,957,246)	S - JPY	22/07/24	(4,091,955)
CHF	4,421,561	EUR	(4,660,110)	I - CHF	22/07/24	(62,090)
GBP	7,730,850	EUR	(9,137,684)	C - GBP	22/07/24	(27,015)
CHF	917,018	EUR	(966,379)	S - CHF	22/07/24	(12,764)
CHF	559,347	EUR	(589,456)	B - CHF	22/07/24	(7,787)
USD	1,579,624	EUR	(1,474,069)	I - USD	22/07/24	(1,614)
GBP	455,502	EUR	(538,384)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,584)
GBP	422,907	EUR	(499,859)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,471)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	66,991	EUR	(70,597)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(932)
GBP	145,194	EUR	(171,615)	X - GBP	22/07/24	(506)
CHF	32,055	EUR	(33,781)	Q - CHF	22/07/24	(447)
GBP	123,929	EUR	(146,479)	B - GBP	22/07/24	(431)
USD	40,691	EUR	(38,042)	S - USD	22/07/24	(111)
GBP	10,792	EUR	(12,756)	Q - GBP (AIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	10,304	EUR	(12,179)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(36)
GBP	5,933	EUR	(7,012)	S - GBP	22/07/24	(21)
USD	17,389	EUR	(16,229)	M - USD	22/07/24	(20)
USD	29,255	EUR	(27,287)	C - USD	22/07/24	(17)
USD	23,715	EUR	(22,120)	R - USD	22/07/24	(14)
USD	20,708	EUR	(19,315)	B - USD	22/07/24	(12)
USD	14,456	EUR	(13,484)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	(8)
NOK	53,114	EUR	(4,659)	I - NOK	22/07/24	(7)
USD	2,440	EUR	(2,276)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	(1)
			Total Minusvalía latente			**(4,208,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	65,000	USD	(69,632)	17/07/24	81
			Total Plusvalía latente		**81**
USD	187,303	EUR	(175,000)	17/07/24	(387)
			Total Minusvalía latente		**(387)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	127,093	EUR	(117,952)	I - EUR	22/07/24	557
USD	9,921	EUR	(9,208)	C - EUR	22/07/24	43
			Total Plusvalía latente			**600**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	11,549,774	USD	(12,412,209)	I - EUR	22/07/24	(21,835)
EUR	901,766	USD	(969,102)	C - EUR	22/07/24	(1,704)
NOK	4,214,464	USD	(396,415)	I - NOK	22/07/24	(387)
			Total Minusvalía latente			**(23,926)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	706,972,899	EUR	(648,758,037)	17/07/24	11,169,507
USD	41,427,098	GBP	(32,563,567)	17/07/24	259,765
CAD	5,736,836	USD	(4,163,825)	17/07/24	30,179
			Total Plusvalía latente		**11,459,451**
EUR	139,500,000	USD	(151,241,277)	17/07/24	(1,625,291)
USD	5,375,928	EUR	(5,030,000)	17/07/24	(18,827)
			Total Minusvalía latente		**(1,644,118)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	19,495,541	USD	(12,930,786)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	96,343
CAD	13,658,173	USD	(9,947,107)	Y - CAD	22/07/24	39,099
GBP	20,000,000	USD	(25,259,400)	I - GBP	22/07/24	25,657
USD	623,872	JPY	(98,016,274)	S - JPY	22/07/24	12,638
USD	2,428,271	GBP	(1,910,979)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	12,311
USD	1,300,100	GBP	(1,022,172)	I - GBP	22/07/24	7,817
USD	1,115,973	GBP	(877,406)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	6,710
USD	883,528	EUR	(819,979)	I - EUR	22/07/24	3,870
USD	253,910	EUR	(235,647)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,112
USD	289,215	EUR	(268,572)	Q - EUR	22/07/24	1,096
USD	238,885	EUR	(221,703)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,046
USD	205,169	EUR	(190,412)	C - EUR	22/07/24	899
USD	79,938	GBP	(62,849)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	481
USD	59,953	EUR	(55,641)	M - EUR	22/07/24	263
USD	102,297	EUR	(95,125)	S - EUR	22/07/24	247
USD	34,013	EUR	(31,567)	B - EUR	22/07/24	149
USD	15,866	CHF	(14,102)	M - CHF	22/07/24	134
USD	17,519	GBP	(13,774)	Q - GBP	22/07/24	105
USD	23,496	EUR	(21,806)	R - EUR	22/07/24	103

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	18,868	USD	(12,514)	S - AUD	22/07/24	93
USD	18,716	EUR	(17,370)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	82
EUR	47,131	USD	(50,494)	R - EUR	22/07/24	67
GBP	51,619	USD	(65,193)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	66
USD	8,315	EUR	(7,717)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	36
USD	1,445	GBP	(1,136)	S - GBP	22/07/24	9
USD	1,187	EUR	(1,101)	X - EUR	22/07/24	5
USD	852	GBP	(670)	X - GBP	22/07/24	5
USD	126	EUR	(117)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	164	EUR	(152)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	1
EUR	98	USD	(105)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	53	GBP	(42)	C - GBP	22/07/24	0
USD	41	GBP	(32)	R - GBP	22/07/24	0
USD	40	GBP	(31)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	48	GBP	(37)	Y - GBP	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**210,445**
GBP	239,479,515	USD	(303,984,041)	I - GBP	22/07/24	(1,221,376)
GBP	224,720,195	USD	(285,249,185)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,146,034)
GBP	198,698,142	USD	(252,218,083)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,013,386)
JPY	7,513,305,765	USD	(47,768,433)	S - JPY	22/07/24	(915,089)
CHF	10,382,927	USD	(11,752,045)	M - CHF	22/07/24	(168,921)
EUR	80,232,575	USD	(86,224,023)	I - EUR	22/07/24	(152,068)
CHF	4,719,307	USD	(5,341,896)	Q - CHF (QIDiv)	22/07/24	(77,068)
GBP	14,208,493	USD	(18,035,594)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	(72,465)
CHF	3,731,907	USD	(4,224,211)	S - CHF	22/07/24	(60,920)
EUR	23,057,410	USD	(24,779,246)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(43,702)
EUR	22,013,992	USD	(23,657,909)	Q - EUR	22/07/24	(41,724)
EUR	21,759,999	USD	(23,384,948)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(41,243)
EUR	18,752,942	USD	(20,153,337)	C - EUR	22/07/24	(35,545)
GBP	3,660,621	USD	(4,646,620)	Q - GBP	22/07/24	(18,668)
EUR	5,446,471	USD	(5,853,192)	M - EUR	22/07/24	(10,323)
EUR	4,311,373	USD	(4,633,329)	S - EUR	22/07/24	(8,171)
EUR	3,151,934	USD	(3,387,307)	B - EUR	22/07/24	(5,974)
EUR	2,152,345	USD	(2,313,074)	R - EUR	22/07/24	(4,079)
EUR	1,708,510	USD	(1,836,077)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(3,220)
CHF	172,515	USD	(195,269)	R - CHF	22/07/24	(2,812)
EUR	763,980	USD	(821,031)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,448)
GBP	259,316	USD	(329,164)	S - GBP	22/07/24	(1,323)
USD	129,459	AUD	(195,297)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	(1,040)
GBP	152,901	USD	(194,085)	X - GBP	22/07/24	(780)
EUR	107,764	USD	(115,811)	X - EUR	22/07/24	(204)
CHF	10,227	USD	(11,577)	R - CHF (QIDiv)	22/07/24	(167)
CHF	9,036	USD	(10,228)	R - CHF (AIDiv)	22/07/24	(148)
USD	59,979	CAD	(82,192)	Y - CAD	22/07/24	(116)
USD	25,467	EUR	(23,816)	Q - EUR	22/07/24	(82)
USD	49,217	GBP	(38,983)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(68)
USD	46,583	EUR	(43,480)	M - EUR	22/07/24	(62)
GBP	9,489	USD	(12,045)	C - GBP	22/07/24	(48)
GBP	8,534	USD	(10,833)	Y - GBP	22/07/24	(44)
USD	12,303	EUR	(11,503)	S - EUR	22/07/24	(37)
GBP	7,185	USD	(9,121)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	7,276	USD	(9,236)	R - GBP	22/07/24	(37)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	8,587	EUR	(8,030)	R - EUR	22/07/24	(28)
EUR	14,905	USD	(16,018)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	(28)
EUR	11,465	USD	(12,321)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(22)
USD	62	AUD	(93)	S - AUD	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(5,048,507)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	190,094,373	EUR	(174,886,590)	17/07/24	2,525,701
USD	6,657,454	MXN	(111,597,002)	17/07/24	568,587
USD	8,536,232	COP	(33,240,917,106)	17/07/24	539,293
USD	3,489,414	JPY	(532,293,010)	17/07/24	172,645
TRY	82,652,482	USD	(2,364,316)	17/07/24	115,809
USD	4,167,031	CLP	(3,838,942,418)	17/07/24	100,762
USD	3,998,918	PEN	(14,950,720)	17/07/24	96,035
CNY	71,297,905	USD	(9,903,017)	17/07/24	88,714
ZAR	63,539,075	USD	(3,391,602)	17/07/24	84,132
USD	1,104,028	BRL	(5,740,494)	02/08/24	74,385
USD	5,400,516	RON	(24,802,731)	17/07/24	60,893
USD	3,101,756	CZK	(71,169,795)	17/07/24	55,356
MYR	31,082,954	USD	(6,540,888)	17/07/24	52,896
USD	2,200,000	CRC	(1,136,783,453)	17/07/24	36,941
COP	17,857,747,785	USD	(4,259,923)	17/07/24	36,207
TRY	66,454,796	USD	(1,721,734)	12/11/24	34,636
TRY	28,016,600	USD	(710,000)	08/11/24	33,522
MXN	48,843,689	USD	(2,638,054)	17/07/24	26,916
USD	3,189,406	IDR	(51,789,391,732)	17/07/24	23,573
USD	5,662,159	GBP	(4,460,471)	17/07/24	23,166
USD	720,000	GEL	(1,981,155)	08/11/24	20,726
TRY	12,291,810	USD	(310,000)	04/11/24	17,560
CZK	15,330,658	USD	(649,531)	17/07/24	6,693
CLP	1,803,509,652	USD	(1,904,214)	17/07/24	6,092
GBP	951,520	USD	(1,197,026)	17/07/24	5,899
CZK	7,650,207	EUR	(299,912)	17/07/24	5,805
THB	15,546,216	USD	(420,000)	17/07/24	4,151
EUR	1,031,271	USD	(1,102,083)	17/07/24	3,972
PLN	1,741,000	USD	(430,000)	17/07/24	3,014
RSD	76,805,852	EUR	(653,615)	03/07/24	2,972
RON	9,266,377	USD	(1,992,000)	17/07/24	2,900
MYR	3,596,168	USD	(760,000)	17/07/24	2,873
RSD	43,710,408	EUR	(367,314)	17/01/25	2,799
RSD	38,442,986	EUR	(324,687)	07/11/24	2,086
USD	293,135	PLN	(1,171,293)	17/07/24	1,817
PHP	41,584,080	USD	(710,000)	17/07/24	1,560
USD	560,000	KRW	(769,075,440)	17/07/24	1,559
USD	139,940	HUF	(51,131,499)	17/07/24	1,262
IDR	2,637,008,000	USD	(160,000)	17/07/24	1,198

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	130,001	THB	(4,724,485)	17/07/24	1,102
USD	370,000	ZAR	(6,748,323)	17/07/24	851
RSD	20,405,931	EUR	(171,004)	28/03/25	837
INR	61,768,688	USD	(740,000)	16/07/24	798
EUR	306,001	CZK	(7,650,207)	17/07/24	727
RSD	17,864,275	EUR	(149,680)	05/05/25	358
HUF	24,587,942	USD	(66,510)	17/07/24	177
USD	282,628	HKD	(2,205,000)	17/07/24	69
			Total Plusvalía latente		**4,850,026**
GBP	37,110,984	USD	(47,485,212)	17/07/24	(568,967)
EUR	40,106,898	USD	(43,337,964)	17/07/24	(322,674)
MXN	66,420,817	USD	(3,873,021)	17/07/24	(249,023)
BRL	14,882,074	USD	(2,840,591)	02/08/24	(171,269)
USD	67,357,709	GBP	(53,409,412)	17/07/24	(163,245)
JPY	348,799,792	USD	(2,318,482)	17/07/24	(145,075)
USD	4,881,124	ZAR	(91,623,759)	17/07/24	(130,909)
KRW	4,812,753,542	USD	(3,571,213)	17/07/24	(76,576)
PEN	10,593,832	USD	(2,833,860)	17/07/24	(68,341)
USD	2,638,357	TRY	(89,902,049)	17/07/24	(59,301)
PLN	10,307,410	USD	(2,616,045)	17/07/24	(52,427)
THB	130,602,951	USD	(3,612,845)	17/07/24	(49,571)
IDR	106,083,399,922	USD	(6,529,309)	17/07/24	(44,540)
TWD	95,385,078	USD	(2,981,407)	17/07/24	(41,736)
CZK	84,859,084	USD	(3,673,230)	17/07/24	(40,864)
USD	2,740,000	CNY	(19,796,402)	17/07/24	(34,279)
PHP	131,739,315	USD	(2,287,023)	17/07/24	(32,785)
RON	18,899,632	USD	(4,098,611)	17/07/24	(29,827)
CLP	1,144,635,510	USD	(1,239,982)	17/07/24	(27,566)
HUF	301,083,783	USD	(834,052)	17/07/24	(17,455)
USD	690,000	MXN	(12,899,583)	17/07/24	(13,817)
USD	456,059	CZK	(10,753,000)	17/07/24	(4,220)
USD	324,681	THB	(12,028,405)	17/07/24	(3,492)
USD	360,000	PHP	(21,171,960)	17/07/24	(2,281)
USD	381,452	GEL	(1,087,138)	08/11/24	(2,267)
USD	2,300,000	MYR	(10,852,550)	17/07/24	(2,206)
USD	993,938	EUR	(928,757)	17/07/24	(2,170)
ZAR	16,122,000	USD	(883,180)	17/07/24	(1,270)
RSD	76,805,852	EUR	(650,291)	03/02/25	(1,251)
USD	68,058	CLP	(65,355,500)	17/07/24	(1,167)
USD	119,728	RON	(560,335)	17/07/24	(903)
USD	817,245	HKD	(6,381,922)	17/07/24	(562)
USD	104,417	PLN	(422,000)	17/07/24	(541)
EUR	655,900	RSD	(76,805,852)	03/07/24	(524)
USD	49,710	HUF	(18,510,000)	17/07/24	(492)
CNY	821,681	USD	(115,350)	17/07/24	(199)
MYR	148,586	USD	(31,641)	17/07/24	(121)
COP	491,749,206	USD	(118,402)	17/07/24	(99)
			Total Minusvalía latente		**(2,364,012)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	50,981,932	USD	(33,814,735)	I - AUD	22/07/24	251,936
USD	1,697,302	GBP	(1,334,462)	I - GBP	22/07/24	10,205
USD	226,208	JPY	(35,539,386)	S - JPY	22/07/24	4,582
USD	510,882	GBP	(401,668)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	3,072
AUD	491,031	USD	(325,686)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	2,426
USD	107,459	EUR	(99,730)	I - EUR	22/07/24	471
USD	28,501	NOK	(301,935)	M - NOK	22/07/24	129
USD	29,173	GBP	(22,996)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	101
USD	5,936	EUR	(5,509)	C - EUR	22/07/24	26
NOK	15,081	USD	(1,413)	M - NOK	22/07/24	4
			Total Plusvalía latente			**272,952**
GBP	305,031,025	USD	(387,192,047)	I - GBP	22/07/24	(1,555,698)
GBP	90,979,823	USD	(115,485,511)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	(464,009)
JPY	5,269,761,634	USD	(33,228,663)	S - JPY	22/07/24	(366,170)
EUR	9,724,536	USD	(10,450,726)	I - EUR	22/07/24	(18,431)
GBP	1,497,140	USD	(1,900,399)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,636)
EUR	537,180	USD	(577,295)	C - EUR	22/07/24	(1,018)
USD	170,396	AUD	(255,834)	I - AUD	22/07/24	(555)
NOK	3,253,512	USD	(306,009)	M - NOK	22/07/24	(281)
NOK	496,610	USD	(46,709)	I - NOK	22/07/24	(43)
USD	968	AUD	(1,453)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	(3)
			Total Minusvalía latente			**(2,413,844)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,146,375,900	EUR	(1,057,323,376)	17/07/24	12,379,634
GBP	7,140,000	USD	(8,889,004)	17/07/24	137,488
EUR	16,210,188	USD	(17,311,274)	17/07/24	74,412
USD	4,635,924	GBP	(3,662,130)	17/07/24	6,207
			Total Plusvalía latente		**12,597,741**
EUR	199,400,000	USD	(215,462,297)	17/07/24	(1,602,602)
USD	343,816,584	GBP	(272,992,602)	17/07/24	(1,304,625)
JPY	648,473,242	USD	(4,340,111)	17/07/24	(299,410)
GBP	6,500,000	USD	(8,307,384)	17/07/24	(89,989)
			Total Minusvalía latente		**(3,296,626)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	2,838,363	USD	(3,041,188)	I - EUR	22/07/24	3,752
USD	523,698	GBP	(412,734)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	1,896
USD	591,938	EUR	(550,478)	I - EUR	22/07/24	1,395
EUR	484,269	USD	(518,839)	S - EUR	22/07/24	676
USD	89,105	GBP	(70,000)	G - GBP	22/07/24	607
USD	67,350	GBP	(52,888)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	486
USD	297,620	EUR	(276,998)	Q - EUR	22/07/24	463
USD	83,172	GBP	(65,534)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	320
EUR	186,219	USD	(199,527)	K - EUR	22/07/24	246
EUR	164,426	USD	(176,178)	Q - EUR	22/07/24	215
EUR	112,134	USD	(120,147)	M - EUR	22/07/24	148
USD	45,082	GBP	(35,564)	K - GBP	22/07/24	120
EUR	85,577	USD	(91,693)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	112
EUR	74,913	USD	(80,268)	C - EUR	22/07/24	98
USD	5,093	CHF	(4,501)	Q - CHF	22/07/24	72
EUR	31,295	USD	(33,530)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	42
EUR	19,920	USD	(21,344)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	26
EUR	13,491	USD	(14,455)	X - EUR	22/07/24	18
GBP	6,287	USD	(7,938)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	11
USD	4,144	EUR	(3,853)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	10
EUR	6,833	USD	(7,321)	R - EUR	22/07/24	9
USD	5,464	EUR	(5,087)	C - EUR	22/07/24	8
EUR	2,632	USD	(2,820)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	3
EUR	1,866	USD	(1,999)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	2
GBP	607	USD	(766)	K - GBP	22/07/24	1
USD	1,288	EUR	(1,200)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	30	SEK	(312)	I - SEK	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**10,737**
EUR	444,983,806	USD	(478,207,766)	I - EUR	22/07/24	(837,746)
SEK	256,320,103	USD	(24,573,839)	I - SEK	22/07/24	(345,870)
GBP	59,014,299	USD	(74,909,345)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(300,347)
GBP	51,583,039	USD	(65,476,737)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	(262,732)
GBP	31,964,340	USD	(40,572,978)	G - GBP	22/07/24	(161,968)
EUR	71,328,049	USD	(76,655,337)	S - EUR	22/07/24	(135,985)
GBP	26,281,662	USD	(33,360,477)	K - GBP	22/07/24	(133,810)
GBP	21,171,944	USD	(26,874,530)	I - GBP (AIDiv)	22/07/24	(107,840)
CHF	4,721,898	USD	(5,344,030)	C - CHF (AIDiv)	22/07/24	(76,313)
GBP	12,307,659	USD	(15,622,632)	S - GBP	22/07/24	(62,639)
EUR	26,442,773	USD	(28,417,704)	K - EUR	22/07/24	(50,408)
EUR	25,274,351	USD	(27,162,016)	Q - EUR	22/07/24	(48,181)
CHF	2,305,708	USD	(2,609,489)	Q - CHF	22/07/24	(37,258)
CHF	2,052,763	USD	(2,323,224)	M - CHF	22/07/24	(33,175)
EUR	15,841,124	USD	(17,024,232)	M - EUR	22/07/24	(30,181)
EUR	13,145,411	USD	(14,127,202)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(25,059)
GBP	4,547,726	USD	(5,772,644)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(23,168)
EUR	11,561,855	USD	(12,425,376)	C - EUR	22/07/24	(22,041)
SEK	12,116,003	USD	(1,160,283)	Q - SEK	22/07/24	(15,052)
GBP	2,898,445	USD	(3,679,129)	X - GBP	22/07/24	(14,762)
GBP	2,310,325	USD	(2,932,602)	C - GBP	22/07/24	(11,767)
SEK	7,069,378	USD	(677,754)	R - SEK	22/07/24	(9,540)
EUR	3,408,701	USD	(3,663,286)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(6,498)
EUR	3,078,363	USD	(3,308,207)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(5,800)
GBP	964,051	USD	(1,223,714)	M - GBP	22/07/24	(4,910)
EUR	2,017,774	USD	(2,168,475)	X - EUR	22/07/24	(3,846)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	32,473,200	USD	(3,054,384)	I - NOK	22/07/24	(2,922)
EUR	1,081,357	USD	(1,162,120)	R - EUR	22/07/24	(2,062)
EUR	416,579	USD	(447,692)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(794)
EUR	289,105	USD	(310,698)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	(551)
USD	141,584	EUR	(132,326)	Q - EUR	22/07/24	(372)
USD	93,249	EUR	(87,105)	C - EUR	22/07/24	(195)
USD	92,873	EUR	(86,689)	I - EUR	22/07/24	(124)
USD	43,012	EUR	(40,134)	S - EUR	22/07/24	(42)
USD	19,752	GBP	(15,645)	K - GBP	22/07/24	(27)
USD	13,166	GBP	(10,425)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(13)
USD	10,356	GBP	(8,200)	G - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,887	EUR	(2,700)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(9)
USD	5	EUR	(5)	M - EUR	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(2,774,018)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	128,759,411	MXN	(2,155,931,237)	17/07/24	11,129,218
USD	363,842,641	EUR	(334,658,629)	17/07/24	4,915,897
USD	27,206,868	COP	(104,258,421,571)	17/07/24	2,124,881
EUR	37,110,000	JPY	(6,226,876,275)	17/07/24	1,000,782
USD	14,252,624	JPY	(2,133,463,623)	17/07/24	958,798
USD	22,340,000	KRW	(30,060,290,444)	17/07/24	512,618
ZAR	410,535,529	USD	(21,976,478)	17/07/24	480,767
MXN	205,022,439	USD	(10,917,055)	17/07/24	269,215
NOK	118,690,782	EUR	(10,228,454)	17/07/24	181,544
USD	11,540,000	CLP	(10,725,587,536)	17/07/24	179,287
AUD	34,978,554	USD	(23,197,890)	17/07/24	171,733
EUR	31,024,981	USD	(33,182,865)	17/07/24	91,925
CNY	81,665,451	USD	(11,370,000)	17/07/24	74,646
USD	16,793,027	CNY	(119,435,302)	17/07/24	55,293
USD	13,042,493	GBP	(10,284,920)	17/07/24	40,148
EUR	10,490,000	NOK	(119,437,567)	17/07/24	28,804
MYR	13,647,429	USD	(2,871,873)	17/07/24	23,225
CLP	6,216,932,056	USD	(6,564,073)	17/07/24	21,000
NOK	6,933,925	USD	(638,026)	17/07/24	13,459
COP	44,375,397,753	USD	(10,662,403)	17/07/24	13,216
CZK	26,133,629	USD	(1,107,457)	17/07/24	11,184
USD	890,000	CAD	(1,205,519)	17/07/24	8,687
USD	5,640,000	ZAR	(102,968,916)	17/07/24	7,361
CHF	10,212,252	EUR	(10,610,000)	17/07/24	6,174
GBP	425,000	USD	(531,241)	17/07/24	6,050
HUF	213,614,867	USD	(577,226)	17/07/24	2,139
NZD	171,814	USD	(103,118)	17/07/24	1,577
			Total Plusvalía latente		**22,329,628**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	13,031,757,887	USD	(87,007,024)	17/07/24	(5,804,838)
BRL	136,817,013	USD	(26,144,274)	02/08/24	(1,604,104)
JPY	6,199,413,910	EUR	(37,493,211)	17/07/24	(1,582,901)
USD	50,648,075	ZAR	(952,545,983)	17/07/24	(1,458,400)
MXN	379,526,372	USD	(21,938,262)	17/07/24	(1,230,847)
COP	48,910,350,352	USD	(12,705,467)	17/07/24	(938,852)
KRW	46,639,438,261	USD	(34,759,378)	17/07/24	(893,544)
CAD	61,904,308	USD	(45,601,364)	17/07/24	(345,243)
EUR	36,075,288	USD	(38,948,588)	17/07/24	(257,264)
IDR	181,745,386,490	USD	(11,310,000)	17/07/24	(200,093)
CNY	432,554,412	USD	(60,801,591)	17/07/24	(183,157)
EUR	10,301,889	GBP	(8,867,368)	17/07/24	(161,314)
GBP	22,265,284	USD	(28,273,989)	17/07/24	(125,894)
USD	11,364,028	CNY	(81,906,460)	17/07/24	(114,392)
ZAR	316,230,000	USD	(17,386,418)	17/07/24	(87,903)
USD	7,642,164	AUD	(11,566,668)	17/07/24	(85,676)
EUR	10,600,000	CHF	(10,252,733)	17/07/24	(62,032)
USD	5,780,000	IDR	(95,063,660,000)	17/07/24	(31,143)
DKK	11,943,366	USD	(1,748,477)	17/07/24	(30,530)
GBP	8,867,368	EUR	(10,478,531)	17/07/24	(28,138)
USD	2,423,718	NZD	(4,019,960)	17/07/24	(25,840)
SEK	35,566,254	USD	(3,382,934)	17/07/24	(21,995)
SGD	2,487,791	USD	(1,854,483)	17/07/24	(17,465)
USD	6,958,949	EUR	(6,500,000)	17/07/24	(12,405)
USD	660,000	GBP	(530,302)	17/07/24	(10,415)
ILS	4,395,724	USD	(1,176,871)	17/07/24	(9,329)
CHF	4,988,469	USD	(5,566,687)	17/07/24	(5,077)
RON	2,422,529	USD	(523,220)	17/07/24	(1,689)
PLN	299,456	USD	(74,808)	17/07/24	(328)
THB	4,471,629	USD	(122,134)	17/07/24	(134)
			Total Minusvalía latente		**(15,330,942)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	713,965,063	JPY	(10,561,064,664)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,231,030
NOK	685,623,736	CNH	(468,479,620)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	150,407
EUR	6,206,807	JPY	(1,049,805,220)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	111,905
NOK	293,521,677	GBP	(21,744,713)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	91,027
USD	4,279,820	JPY	(673,155,778)	I - USD (BHedged)	22/07/24	81,988
NOK	40,156,128	CHF	(3,333,959)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	54,074
NOK	27,549,874	SEK	(27,080,268)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	29,134
USD	1,030,674	JPY	(161,928,718)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	20,879
EUR	1,109,267	JPY	(187,633,329)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	19,909
USD	4,182,032	CNH	(30,342,314)	I - USD (BHedged)	22/07/24	18,980
USD	9,887,924	EUR	(9,200,842)	I - USD (BHedged)	22/07/24	17,439
NOK	1,623,385,213	EUR	(142,182,088)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	17,153
EUR	6,042,412	CNH	(47,128,577)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	16,006
NOK	11,173,844	CZK	(24,261,221)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11,387
NOK	8,838,256	ILS	(3,090,114)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9,573

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	2,582,731	GBP	(2,185,089)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	8,198
EUR	450,940	JPY	(76,343,648)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	7,677
USD	1,781,991	GBP	(1,403,858)	I - USD (BHedged)	22/07/24	7,160
EUR	349,523	CHF	(331,653)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	4,971
USD	240,786	CHF	(212,745)	I - USD (BHedged)	22/07/24	3,449
NOK	11,300,169	NZD	(1,737,443)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	3,153
CNH	1,488,070	JPY	(32,243,044)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	3,099
EUR	1,080,065	CNH	(8,424,046)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2,869
EUR	240,170	SEK	(2,697,922)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	2,636
USD	166,614	SEK	(1,737,835)	I - USD (BHedged)	22/07/24	2,350
NOK	1,197,603	JPY	(17,713,558)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	2,075
EUR	91,240	JPY	(15,432,148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1,645
EUR	462,095	GBP	(390,952)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1,464
NOK	15,292,933	SGD	(1,943,837)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,345
CAD	81,482	JPY	(9,343,347)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,309
GBP	68,168	JPY	(13,624,300)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,219
EUR	97,342	CZK	(2,414,388)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1,069
EUR	53,968	JPY	(9,127,954)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	973
EUR	77,056	ILS	(307,494)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	972
NOK	4,953,543	USD	(464,564)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	914
EUR	62,478	CHF	(59,286)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	885
USD	204,818	EUR	(190,133)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	846
USD	66,907	CZK	(1,545,091)	I - USD (BHedged)	22/07/24	763
USD	53,109	ILS	(197,222)	I - USD (BHedged)	22/07/24	713
AUD	45,127	JPY	(4,722,636)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	704
USD	28,866	JPY	(4,540,249)	C - USD (BHedged)	22/07/24	553
NOK	5,010,030	HUF	(173,426,211)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	511
EUR	42,885	SEK	(481,752)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	469
USD	33,756	NOK	(355,849)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	317
USD	68,707	NZD	(112,276)	I - USD (BHedged)	22/07/24	292
NOK	7,258,414	RON	(3,167,178)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	264
NOK	1,154,927	CNH	(789,150)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	253
USD	94,019	SGD	(126,967)	I - USD (BHedged)	22/07/24	241
EUR	99,038	NZD	(173,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	237
EUR	88,833	CNH	(692,863)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	235
MXN	132,164	JPY	(1,121,201)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	213
USD	47,890	NOK	(507,442)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	207
EUR	17,400	CZK	(431,592)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	190
EUR	13,771	ILS	(54,954)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	172
USD	38,465	EUR	(35,703)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	164
USD	88,460	DKK	(613,704)	I - USD (BHedged)	22/07/24	157
NOK	494,511	GBP	(36,634)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	153
EUR	52,544	CNH	(409,821)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	139
USD	28,527	CNH	(206,976)	C - USD (BHedged)	22/07/24	129
EUR	38,010	GBP	(32,158)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	121
USD	67,549	EUR	(62,855)	C - USD (BHedged)	22/07/24	119
EUR	21,066	NOK	(239,241)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	117
EUR	35,681	USD	(38,161)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	117
EUR	14,799	NOK	(167,770)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	111
PLN	20,020	JPY	(781,442)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	106
EUR	135,099	SGD	(196,094)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	97
NOK	67,429	CHF	(5,598)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	91
SGD	6,419	JPY	(747,467)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	79

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	5,140	CHF	(4,877)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	73
USD	31,352	HUF	(11,534,940)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
USD	44,152	RON	(204,763)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
CAD	16,197	EUR	(10,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	71
EUR	22,482	GBP	(19,021)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	71
AUD	17,985	NOK	(127,152)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	70
DKK	29,927	JPY	(679,515)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	69
USD	28,140	EUR	(26,175)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	59
USD	11,988	GBP	(9,444)	C - USD (BHedged)	22/07/24	48
NOK	46,246	SEK	(45,455)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	48
AUD	11,053	EUR	(6,840)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	47
NZD	5,637	JPY	(543,612)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	44
EUR	3,040	CHF	(2,885)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	43
EUR	17,662	NZD	(31,026)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	42
SEK	85,614	JPY	(1,291,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	41
CNH	48,815	NOK	(70,856)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	40
EUR	3,527	SEK	(39,620)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	39
RON	10,006	JPY	(339,757)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	35
USD	36,393	NOK	(386,941)	I - USD (BHedged)	22/07/24	33
NOK	2,738,316	EUR	(239,832)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	29
NOK	189,837	CAD	(24,363)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	27
CNH	56,642	NOK	(82,434)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	26
HUF	634,365	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	26
MXN	49,486	NOK	(28,446)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	25
CHF	10,088	JPY	(1,800,717)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	25
NOK	18,293	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	24
EUR	2,086	SEK	(23,435)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	23
USD	1,615	CHF	(1,427)	C - USD (BHedged)	22/07/24	23
CZK	74,727	JPY	(509,637)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	21
MXN	27,576	EUR	(1,383)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	20
NOK	18,772	CZK	(40,756)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	19
EUR	24,110	SGD	(34,996)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	17
EUR	1,431	CZK	(35,502)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	16
NOK	14,835	ILS	(5,186)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	16
USD	1,147	SEK	(11,966)	C - USD (BHedged)	22/07/24	16
CAD	2,660	NOK	(20,533)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	15
ILS	9,627	JPY	(407,709)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	15
AUD	2,103	NOK	(14,800)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	14
EUR	1,133	ILS	(4,520)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	14
NOK	22,693	MXN	(38,878)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	13
CAD	3,041	EUR	(2,060)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	13
USD	2,768	EUR	(2,569)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	12
EUR	44,423	HUF	(17,569,970)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	12
GBP	2,234	NOK	(29,940)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11
CAD	3,778	NOK	(29,280)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	11
EUR	847	CZK	(20,999)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
PLN	7,988	NOK	(21,039)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9
EUR	670	ILS	(2,673)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
CAD	2,228	EUR	(1,510)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
GBP	3,180	NOK	(42,695)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,687	EUR	(1,044)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,235	EUR	(763)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	6

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
PLN	4,587	EUR	(1,058)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	6
NOK	19,033	NZD	(2,926)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	5
USD	449	CZK	(10,373)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
JPY	767,266	NOK	(50,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	5
EUR	2,059	CAD	(3,014)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	5
USD	361	ILS	(1,340)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
MXN	4,931	EUR	(247)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	4
HKD	1,687	JPY	(33,975)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	4
EUR	1,452	NZD	(2,551)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	4
NOK	25,764	SGD	(3,275)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	3
USD	815	EUR	(757)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	247	MXN	(4,828)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	7,838	HUF	(3,099,898)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	480	NZD	(784)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
MXN	3,602	EUR	(181)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	859	NZD	(1,509)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	661	SGD	(893)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
DKK	1,398	NOK	(2,129)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
SGD	1,213	EUR	(834)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1
USD	601	DKK	(4,173)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
PLN	749	EUR	(173)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1
SGD	299	NOK	(2,342)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
NOK	8,420	HUF	(291,458)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
MXN	6,071	NOK	(3,514)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,173	SGD	(1,702)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	1
PLN	931	NOK	(2,449)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	240	HUF	(88,274)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
CAD	219	EUR	(148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
SGD	210	NOK	(1,643)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,983	SGD	(2,878)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
AUD	121	EUR	(75)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
NZD	185	NOK	(1,195)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	467	NOK	(1,065)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	300	RON	(1,392)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	4,425	HKD	(34,519)	I - USD (BHedged)	22/07/24	1
CHF	236	NOK	(2,799)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	328	NOK	(747)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	6	EUR	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
JPY	49	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	5	NOK	(5)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	3,173	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	92	USD	(67)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	12,244	RON	(5,343)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SEK	872	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	53	USD	(57)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	16	DKK	(117)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
AUD	51	USD	(34)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	215	NOK	(1,391)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	26	MXN	(506)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	NOK	(71)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	149	USD	(8)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	242	NOK	(2,571)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
HUF	721	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	30	HKD	(234)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	44	EUR	(6)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	2	USD	–	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	9	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	1,120	EUR	(150)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	379	EUR	(45)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	HKD	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	10	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
GBP	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	2,352	EUR	(472)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	–	RON	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	30,487	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	34	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	AUD	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	373	EUR	(75)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	18	PLN	(78)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	NOK	(683)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	5	EUR	(1)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	209	EUR	(144)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	55	DKK	(36)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	14	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CHF	–	NOK	(4)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	549	EUR	(126)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	6	NOK	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	384	HUF	(151,809)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	80	EUR	(11)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	59	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	–	DKK	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	274	EUR	(55)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	55	NOK	(75)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	690	HKD	(505)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SGD	11	EUR	(7)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	3	CAD	(5)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	43	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CZK	2	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,874	NOK	(597)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
DKK	982	NOK	(1,493)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	16	PLN	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	99	EUR	(13)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	7,339	EUR	(984)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	17	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	7	HKD	(63)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HKD	63	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	27	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	1,703	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	649	HUF	(256,653)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	15	AUD	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	11	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	6	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	54	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	–	MXN	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	49	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	29,762	NOK	(852)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
MXN	355	EUR	(18)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	9	HKD	(7)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	24	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
CZK	7	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	819	EUR	(110)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	78	NOK	(106)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	1,744	NOK	(793)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	AUD	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	23	USD	(6)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
		Total Plusvalía latente				**1,950,843**
JPY	18,881,927,045	USD	(120,048,364)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,299,738)
JPY	8,895,406,179	EUR	(52,592,750)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(948,294)
JPY	3,748,856,702	CNH	(172,995,944)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(357,483)
NOK	3,492,847,738	USD	(328,533,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(315,433)
JPY	1,602,095,736	GBP	(8,033,728)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(165,916)
JPY	1,071,691,612	CAD	(9,365,109)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(164,200)
JPY	547,072,432	AUD	(5,247,667)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(94,977)
NOK	198,632,186	CAD	(25,643,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(84,371)
NOK	101,346,413	AUD	(14,372,481)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(80,456)
EUR	30,400,315	USD	(32,670,488)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(57,618)
JPY	120,048,727	MXN	(14,079,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(18,928)
JPY	87,036,258	PLN	(2,242,451)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(14,939)
NOK	16,135,232	PLN	(6,141,615)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,220)
NOK	22,264,507	MXN	(38,578,102)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,021)
EUR	5,403,578	USD	(5,807,095)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(10,242)
JPY	83,568,469	SGD	(718,647)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,653)
JPY	79,494,219	DKK	(3,512,052)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,599)
EUR	1,730,397	CAD	(2,551,823)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(9,436)
EUR	883,887	AUD	(1,431,063)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(8,035)
JPY	148,905,356	SEK	(9,897,177)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,923)
JPY	61,262,455	NZD	(637,569)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,466)
NOK	21,188,456	EUR	(1,861,976)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6,440)
JPY	216,847,488	CHF	(1,217,783)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,279)
JPY	39,664,505	RON	(1,171,517)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(4,843)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,197,856	CAD	(1,644,752)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,708)
USD	610,090	AUD	(919,822)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,545)
JPY	33,005,839	NOK	(2,231,579)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,873)
JPY	60,360,745	CZK	(8,869,443)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,281)
JPY	27,364,878	HUF	(64,119,987)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,223)
USD	373,877	NOK	(4,003,901)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,364)
JPY	47,753,197	ILS	(1,128,993)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,146)
JPY	12,185,837	NOK	(830,962)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,093)
NOK	8,296,269	CNH	(5,694,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,680)
EUR	307,168	CAD	(452,983)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,675)
EUR	157,763	AUD	(255,414)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,426)
EUR	164,167	NOK	(1,887,697)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,269)
EUR	194,169	MXN	(3,843,657)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,245)
EUR	140,648	PLN	(611,679)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,241)
CNH	539,527	NOK	(797,252)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(892)
EUR	447,375	USD	(480,783)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(848)
JPY	8,043,949	EUR	(47,439)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(729)
USD	97,503	PLN	(394,450)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(598)
USD	135,072	MXN	(2,487,356)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(532)
NOK	5,865,982	USD	(551,740)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(522)
JPY	3,962,504	HKD	(196,858)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(520)
EUR	264,617	USD	(284,378)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(502)
NOK	3,362,106	GBP	(250,208)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(394)
GBP	24,785	NOK	(336,879)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(322)
EUR	25,092	PLN	(109,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
EUR	34,388	MXN	(680,721)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
NOK	14,725,885	DKK	(9,618,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(144)
NOK	333,292	CAD	(43,029)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(142)
EUR	25,431	CAD	(37,504)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(138)
NOK	169,965	AUD	(24,104)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(135)
JPY	1,225,607	EUR	(7,240)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(124)
EUR	12,976	AUD	(21,008)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(118)
NOK	733,830	HKD	(538,957)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(118)
JPY	894,985	EUR	(5,294)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(98)
USD	47,550	EUR	(44,407)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(88)
EUR	46,010	USD	(49,446)	Q - EUR	22/07/24	(87)
EUR	15,042	CAD	(22,183)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(82)
EUR	7,675	AUD	(12,426)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(69)
CNH	364,575	EUR	(46,689)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(66)
CHF	3,789	NOK	(45,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(65)
NOK	207,450	SGD	(26,480)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(64)
JPY	1,538,345	NOK	(102,638)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(52)
GBP	16,706	EUR	(19,727)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(43)
SEK	34,124	NOK	(34,755)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(41)
NOK	75,432	HUF	(2,627,681)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(36)
EUR	128,226	DKK	(956,269)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(34)
NOK	94,290	RON	(41,315)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(34)
USD	8,277	CAD	(11,365)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(33)
CHF	2,477	EUR	(2,608)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(33)
USD	4,192	AUD	(6,320)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(31)
CAD	29,650	NOK	(231,027)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(30)
EUR	63,980	RON	(318,974)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(29)
CZK	27,838	NOK	(12,928)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(23)
SEK	20,141	EUR	(1,793)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(20)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	27,039	PLN	(10,292)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
NOK	37,279	MXN	(64,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
EUR	2,063	PLN	(8,973)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(19)
ILS	3,812	NOK	(10,975)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(18)
EUR	2,847	MXN	(56,359)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(18)
SGD	2,331	NOK	(18,482)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(15)
NOK	54,668	NZD	(8,451)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
NZD	2,051	NOK	(13,442)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
EUR	6,389	HKD	(53,575)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(13)
CNH	40,660	EUR	(5,212)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(12)
EUR	1,220	PLN	(5,308)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
EUR	1,684	MXN	(33,336)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
DKK	10,894	NOK	(16,802)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11)
JPY	87,947	EUR	(519)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(9)
EUR	53,215	NOK	(607,585)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
GBP	2,550	EUR	(3,011)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
ILS	2,361	EUR	(590)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CAD	3,750	EUR	(2,561)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CNH	55,643	EUR	(7,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CHF	376	EUR	(397)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
RON	3,640	NOK	(8,401)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6)
CZK	18,334	EUR	(738)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	22,921	DKK	(170,940)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	11,437	RON	(57,019)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(5)
USD	692	PLN	(2,798)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
GBP	1,866	EUR	(2,202)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	28,300	SEK	(28,177)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
CHF	276	EUR	(291)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	6,310	CZK	(13,967)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
USD	984	MXN	(18,126)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
SEK	3,193	EUR	(285)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(3)
NOK	20,475	EUR	(1,797)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(3)
JPY	37,155	USD	(235)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(3)
EUR	1,136	HKD	(9,522)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
SEK	2,342	EUR	(209)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
MXN	4,710	EUR	(241)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	22,299	CHF	(1,880)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	5,048	ILS	(1,794)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NZD	1,381	EUR	(787)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
HKD	612	NOK	(840)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	263	EUR	(66)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	1,885	DKK	(14,060)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
EUR	1,115	DKK	(8,316)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	4,482	EUR	(393)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	360	EUR	(90)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	9,446	NOK	(107,848)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
MXN	2,989	NOK	(1,741)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	1,682	USD	(231)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	8,661	CNH	(5,941)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	12,737	NOK	(18,607)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CHF	474	NOK	(5,639)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,789	EUR	(112)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,039	EUR	(82)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HUF	232,239	NOK	(6,721)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
GBP	183	EUR	(216)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
SGD	31	EUR	(21)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	48	NOK	(313)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	200	SGD	(26)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	94	HKD	(788)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	91	RON	(40)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	682	EUR	(60)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	1	EUR	0	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,575	EUR	(52)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	HUF	(23,802)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	210	EUR	(120)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	320	EUR	(74)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	HUF	(2,457)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	125,236	EUR	(317)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	12	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	100	EUR	(20)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	360	EUR	(248)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
USD	98	EUR	(92)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	34	EUR	(4)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	8	EUR	(5)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	4,002	NOK	(4,040)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	26	EUR	(6)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	7	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	268	EUR	(250)	Q - EUR	22/07/24	0
SEK	97	USD	(9)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	6	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
ILS	11	USD	(3)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1	CHF	0	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	77	USD	(98)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
EUR	510	USD	(548)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	85	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	3,494	NOK	(1,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CHF	11	USD	(13)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	27	EUR	(29)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HKD	3	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	3,996	EUR	(511)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	56	HKD	(466)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	24,707	DKK	(16,137)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	201	EUR	(8)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	165	EUR	(113)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	230	EUR	(20)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
USD	0	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	15	EUR	(9)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
ILS	450	NOK	(1,276)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	73	HUF	(2,531)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
AUD	0	EUR	0	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	782	NOK	(8,929)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	941	RON	(4,690)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	463	NOK	(5,282)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	499	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	154	EUR	(88)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	17,311	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3,654	GBP	(272)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	556	RON	(2,774)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1,223	HKD	(898)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	21	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
		Total Minusvalía latente				**(4,745,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	46,087,317	EUR	(42,293,718)	17/07/24	726,626
		Total Plusvalía latente			**726,626**
EUR	11,700,000	USD	(12,601,581)	17/07/24	(53,144)
USD	1,872,285	EUR	(1,750,000)	17/07/24	(4,618)
		Total Minusvalía latente			**(57,762)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	106,665,316	USD	(77,683,249)	Y - CAD	22/07/24	305,348
AUD	38,198,537	USD	(25,335,905)	I - AUD	22/07/24	188,765
USD	1,417,203	JPY	(222,655,992)	S - JPY	22/07/24	28,709
USD	490,508	GBP	(385,720)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	2,860
USD	164,799	GBP	(129,569)	K - GBP	22/07/24	991
USD	446,929	EUR	(415,876)	M - EUR	22/07/24	786
EUR	82,252	USD	(87,956)	S - EUR	22/07/24	283
USD	28,408	EUR	(26,364)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	124
USD	24,273	EUR	(22,527)	S - EUR	22/07/24	106
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
		Total Plusvalía latente				**527,972**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	16,866,432,813	USD	(107,234,165)	S - JPY	22/07/24	(2,054,260)
GBP	90,431,164	USD	(114,779,909)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	(452,051)
GBP	29,787,621	USD	(37,811,006)	K - GBP	22/07/24	(151,921)
EUR	13,388,589	USD	(14,388,395)	M - EUR	22/07/24	(25,375)
EUR	2,565,995	USD	(2,757,613)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,863)
EUR	2,191,595	USD	(2,355,255)	S - EUR	22/07/24	(4,154)
USD	470,084	CAD	(644,184)	Y - CAD	22/07/24	(913)
USD	126,601	AUD	(190,081)	I - AUD	22/07/24	(413)
USD	4,112	EUR	(3,838)	M - EUR	22/07/24	(5)
USD	99	EUR	(93)	S - EUR	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(2,693,955)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	203,726,162	MXN	(3,405,567,402)	17/07/24	17,914,320
USD	76,724,813	COP	(294,871,122,861)	17/07/24	5,786,143
USD	254,524,867	EUR	(234,344,643)	17/07/24	3,186,482
EUR	80,758,200	JPY	(13,542,158,980)	17/07/24	2,231,917
USD	28,962,815	JPY	(4,377,559,870)	17/07/24	1,685,802
ZAR	1,547,975,310	USD	(83,372,440)	17/07/24	1,305,403
TRY	506,078,400	USD	(14,160,000)	17/07/24	1,025,721
MXN	716,688,939	USD	(38,138,632)	17/07/24	964,776
TRY	1,062,608,426	USD	(27,386,537)	12/11/24	697,719
USD	22,780,000	KRW	(30,652,346,298)	17/07/24	522,715
USD	23,950,000	CLP	(22,259,776,559)	17/07/24	372,090
EGP	495,382,500	USD	(8,950,000)	11/03/25	361,701
TRY	200,237,550	USD	(5,050,000)	04/11/24	286,053
TRY	195,721,600	USD	(4,960,000)	08/11/24	234,183
CNY	176,154,808	USD	(24,516,398)	17/07/24	170,043
USD	2,634,046	BRL	(13,883,634)	02/08/24	143,809
USD	29,552,150	GBP	(23,290,912)	17/07/24	107,440
GBP	8,749,573	EUR	(10,251,164)	17/07/24	66,800
GBP	3,491,718	USD	(4,350,191)	17/07/24	64,090
USD	13,821,845	ZAR	(251,647,041)	17/07/24	56,167
CLP	12,760,784,296	USD	(13,473,321)	17/07/24	43,105
COP	81,991,817,854	USD	(19,700,777)	17/07/24	24,419
EUR	8,350,000	USD	(8,932,759)	17/07/24	22,750
CHF	20,915,386	EUR	(21,730,000)	17/07/24	12,645
USD	685,815	CAD	(928,272)	17/07/24	7,187
			Total Plusvalía latente		**37,293,480**
BRL	306,363,637	USD	(58,656,209)	02/08/24	(3,705,329)
JPY	13,542,158,980	EUR	(81,951,458)	17/07/24	(3,511,707)
MXN	1,115,463,438	USD	(64,118,664)	17/07/24	(3,257,641)
USD	119,064,969	ZAR	(2,235,077,387)	17/07/24	(3,198,953)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
COP	184,056,768,310	USD	(45,618,731)	17/07/24	(1,339,243)
EUR	135,193,520	USD	(145,789,756)	17/07/24	(792,538)
JPY	3,479,309,350	USD	(22,459,563)	17/07/24	(779,639)
KRW	30,525,232,494	USD	(22,767,621)	17/07/24	(602,636)
IDR	386,947,312,022	USD	(24,170,296)	17/07/24	(516,606)
EUR	31,367,145	GBP	(26,993,336)	17/07/24	(483,602)
USD	14,747,547	TRY	(506,078,400)	17/07/24	(438,173)
USD	24,495,985	CNY	(176,698,179)	17/07/24	(266,603)
USD	9,053,043	EGP	(495,382,500)	11/03/25	(258,658)
GBP	23,633,906	USD	(30,123,859)	17/07/24	(245,531)
EUR	21,700,000	CHF	(20,989,086)	17/07/24	(126,989)
TRY	348,140,761	USD	(9,284,456)	12/11/24	(83,255)
USD	8,776,541	GBP	(7,006,667)	17/07/24	(81,390)
ZAR	275,750,000	USD	(15,149,510)	17/07/24	(65,345)
GBP	18,243,763	EUR	(21,556,068)	17/07/24	(55,199)
USD	8,070,319	EUR	(7,560,040)	17/07/24	(37,944)
USD	188,542	TRY	(7,137,962)	04/11/24	(1,675)
USD	482,794	COP	(2,008,558,222)	17/07/24	(415)
CHF	73,701	EUR	(76,667)	17/07/24	(58)
		Total Minusvalía latente			**(19,849,129)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	16,536,772	USD	(12,043,761)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	47,138
USD	1,144,520	SEK	(11,962,247)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	13,820
USD	1,905,984	EUR	(1,770,594)	I - EUR	22/07/24	6,525
USD	249,204	JPY	(39,160,912)	I - JPY (Perf)	22/07/24	4,995
USD	1,759,797	EUR	(1,637,113)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,535
EUR	1,322,114	USD	(1,415,470)	I - EUR	22/07/24	2,868
USD	1,556,313	EUR	(1,448,442)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	2,453
EUR	558,843	USD	(598,298)	I - EUR (Perf)	22/07/24	1,218
USD	346,968	EUR	(322,439)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	1,061
USD	266,524	EUR	(247,590)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	915
USD	238,774	EUR	(221,826)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	803
EUR	321,725	USD	(344,438)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	703
USD	500,552	EUR	(466,105)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	524
USD	148,491	EUR	(137,944)	M - EUR	22/07/24	508
EUR	192,279	USD	(205,854)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	419
USD	83,999	GBP	(66,140)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	382
EUR	167,433	USD	(179,237)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	381
EUR	162,212	USD	(173,667)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	352
USD	72,134	GBP	(56,792)	I - GBP (Perf)	22/07/24	335
EUR	102,853	USD	(110,115)	M - EUR	22/07/24	223
USD	12,384	CHF	(10,916)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	206
EUR	61,507	USD	(65,850)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	133
USD	28,450	GBP	(22,401)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	130
USD	27,386	NOK	(290,184)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	118

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	36,836	USD	(46,531)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	39
GBP	29,089	USD	(36,745)	I - GBP (Perf)	22/07/24	31
USD	3,775	EUR	(3,507)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	13
GBP	12,073	USD	(15,250)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	13
EUR	2,612	USD	(2,796)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	6
			Total Plusvalía latente			**89,847**
SEK	1,272,145,486	USD	(121,957,770)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(1,711,630)
JPY	2,005,807,742	USD	(12,750,892)	I - JPY (Perf)	22/07/24	(242,576)
EUR	104,716,981	USD	(112,536,827)	I - EUR	22/07/24	(198,474)
EUR	44,668,326	USD	(48,003,978)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(84,662)
EUR	27,078,783	USD	(29,101,578)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(51,984)
GBP	6,050,546	USD	(7,680,201)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	(30,781)
GBP	5,669,340	USD	(7,196,338)	I - GBP (Perf)	22/07/24	(28,858)
EUR	15,153,737	USD	(16,285,355)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(28,720)
EUR	14,721,919	USD	(15,821,293)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	(27,903)
CHF	1,592,311	USD	(1,802,173)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	(25,801)
EUR	12,889,446	USD	(13,852,111)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24,562)
EUR	8,151,438	USD	(8,760,155)	M - EUR	22/07/24	(15,450)
GBP	2,007,051	USD	(2,547,636)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	(10,216)
EUR	5,250,114	USD	(5,642,170)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	(9,950)
NOK	43,285,814	USD	(4,071,490)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	(3,980)
USD	160,295	CAD	(219,786)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(401)
USD	127,333	EUR	(119,061)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(393)
EUR	207,164	USD	(222,634)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	(393)
CAD	108,208	USD	(79,254)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(137)
USD	12,067	EUR	(11,277)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(30)
USD	19,643	SEK	(208,087)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(26)
USD	23,126	EUR	(21,579)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24)
			Total Minusvalía latente			**(2,496,951)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	120,909,879	EUR	(110,943,024)	17/07/24	1,921,708
USD	24,758,728	GBP	(19,514,900)	17/07/24	87,709
			Total Plusvalía latente		**2,009,417**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	4,976,062	EUR	(4,650,000)	17/07/24	(11,137)
USD	467,479	GBP	(375,000)	17/07/24	(6,602)
			Total Minusvalía latente		**(17,739)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,063,287	NOK	(11,200,000)	I - NOK	22/07/24	10,839
USD	506,674	EUR	(470,238)	S - EUR	22/07/24	2,212
USD	255,884	GBP	(201,182)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	1,538
USD	124,378	EUR	(115,432)	I - EUR	22/07/24	545
USD	111,375	EUR	(103,390)	C - EUR	22/07/24	459
USD	38,401	GBP	(30,201)	S - GBP	22/07/24	220
USD	26,669	GBP	(20,968)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	160
USD	25,698	EUR	(23,849)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	113
EUR	29,047	USD	(31,067)	S - EUR	22/07/24	94
USD	14,950	EUR	(13,875)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	65
USD	11,562	EUR	(10,730)	R - EUR	22/07/24	51
USD	1,806	GBP	(1,420)	C - GBP	22/07/24	11
GBP	1,082	USD	(1,367)	S - GBP	22/07/24	1
EUR	21	USD	(22)	C - EUR	22/07/24	0
USD	158	CHF	(142)	C - CHF	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**16,308**
GBP	45,925,580	USD	(58,295,734)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(234,188)
NOK	2,705,642,025	USD	(254,479,362)	I - NOK	22/07/24	(233,785)
CHF	9,331,265	USD	(10,560,607)	C - CHF	22/07/24	(150,710)
EUR	46,094,555	USD	(49,536,704)	S - EUR	22/07/24	(87,358)
GBP	6,094,989	USD	(7,736,604)	S - GBP	22/07/24	(30,996)
GBP	4,471,565	USD	(5,675,994)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(22,805)
EUR	11,425,322	USD	(12,278,519)	I - EUR	22/07/24	(21,655)
EUR	9,384,349	USD	(10,085,164)	C - EUR	22/07/24	(17,816)
USD	3,025,650	EUR	(2,829,429)	S - EUR	22/07/24	(9,706)
EUR	2,248,302	USD	(2,416,196)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,261)
EUR	1,348,467	USD	(1,449,165)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(2,556)
EUR	1,046,455	USD	(1,124,600)	R - EUR	22/07/24	(1,983)
GBP	294,769	USD	(374,166)	C - GBP	22/07/24	(1,503)
USD	24,698	EUR	(23,047)	C - EUR	22/07/24	(27)
USD	6,196	EUR	(5,793)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(19)
USD	4	EUR	(4)	I - EUR	22/07/24	0
USD	326	GBP	(258)	S - GBP	22/07/24	0
USD	236	GBP	(187)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(819,368)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	25,713,552	EUR	(29,997,243)	17/07/24	312,262
USD	24,503,907	EUR	(22,709,130)	17/07/24	137,974
EUR	9,413,381	GBP	(7,935,000)	17/07/24	60,106
EUR	2,457,327	USD	(2,622,000)	17/07/24	12,610
			Total Plusvalía latente		**522,952**
EUR	83,525,109	GBP	(71,735,922)	17/07/24	(1,032,644)
EUR	48,681,216	USD	(53,102,252)	17/07/24	(830,589)
GBP	12,880,000	EUR	(15,251,011)	17/07/24	(68,884)
USD	5,400,000	EUR	(5,043,619)	17/07/24	(8,733)
EUR	6,303,894	AUD	(10,120,000)	17/07/24	(255)
			Total Minusvalía latente		**(1,941,105)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	68,924,060	EUR	(64,135,351)	I - USD	22/07/24	112,613
USD	53,269,158	EUR	(49,566,318)	Q - USD	22/07/24	88,839
USD	38,123,686	EUR	(35,473,636)	S - USD	22/07/24	63,581
USD	208,865	EUR	(194,346)	G - USD	22/07/24	348
EUR	120,159	GBP	(101,699)	S - GBP	22/07/24	308
USD	58,275	EUR	(54,224)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	97
GBP	1	EUR	(1)	S - GBP	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**265,786**
GBP	5,937,627	EUR	(7,018,138)	S - GBP	22/07/24	(20,750)
GBP	989,345	EUR	(1,169,371)	Q - GBP	22/07/24	(3,446)
GBP	204,468	EUR	(241,675)	G - GBP	22/07/24	(713)
USD	194,196	EUR	(181,576)	S - USD	22/07/24	(555)
GBP	142,311	EUR	(168,207)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(495)
USD	1,071	EUR	(1,002)	G - USD	22/07/24	(3)
USD	292	EUR	(273)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	0
			Total Minusvalía latente			**(25,962)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	4,564,690	EUR	(4,188,966)	17/07/24	71,958
			Total Plusvalía latente		**71,958**
EUR	600,000	USD	(643,606)	17/07/24	(96)
			Total Minusvalía latente		**(96)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	115,569	JPY	(18,156,987)	S - JPY	22/07/24	2,341
USD	329,361	EUR	(305,679)	K - EUR	22/07/24	1,435
USD	433,216	EUR	(403,113)	M - EUR	22/07/24	764
USD	30,914	GBP	(24,305)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	186
EUR	47,476	USD	(50,905)	K - EUR	22/07/24	26
USD	2,917	EUR	(2,707)	G - EUR	22/07/24	13
USD	62	GBP	(49)	K - GBP	22/07/24	0
USD	7	GBP	(6)	G - GBP	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**4,765**
JPY	1,392,781,000	USD	(8,855,086)	S - JPY	22/07/24	(169,635)
EUR	28,607,107	USD	(30,743,312)	K - EUR	22/07/24	(54,161)
GBP	5,529,380	USD	(7,018,735)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(28,201)
EUR	13,083,987	USD	(14,061,046)	M - EUR	22/07/24	(24,798)
EUR	263,111	USD	(282,759)	G - EUR	22/07/24	(499)
USD	68,937	EUR	(64,416)	K - EUR	22/07/24	(167)
GBP	11,089	USD	(14,075)	K - GBP	22/07/24	(57)
GBP	1,255	USD	(1,592)	G - GBP	22/07/24	(6)
			Total Minusvalía latente			**(277,524)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	2,825,000	EUR	(3,303,628)	17/07/24	26,302
			Total Plusvalía latente		**26,302**
EUR	44,199,760	GBP	(37,936,891)	17/07/24	(517,840)
EUR	15,287,984	AUD	(24,907,514)	17/07/24	(227,893)
GBP	3,750,000	EUR	(4,433,738)	17/07/24	(13,476)
AUD	375,900	EUR	(234,524)	17/07/24	(361)
			Total Minusvalía latente		**(759,570)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	15,411,192	EUR	(14,339,930)	K - USD	22/07/24	25,703
			Total Plusvalía latente			**25,703**
GBP	1,458,708	EUR	(1,724,162)	K - GBP	22/07/24	(5,099)
			Total Minusvalía latente			**(5,099)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	105,000	EUR	(96,580)	17/07/24	1,320
GBP	95,000	EUR	(111,293)	17/07/24	687
			Total Plusvalía latente		**2,007**
EUR	1,624,125	GBP	(1,398,730)	17/07/24	(24,610)
EUR	2,103,855	USD	(2,279,991)	17/07/24	(21,977)
USD	70,000	EUR	(65,521)	17/07/24	(254)
			Total Minusvalía latente		**(46,841)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	91,992,646	EUR	(84,810,995)	17/07/24	1,031,494
GBP	680,000	USD	(847,192)	17/07/24	12,474
EUR	3,000,000	USD	(3,205,926)	17/07/24	11,622
			Total Plusvalía latente		**1,055,590**
USD	22,058,628	GBP	(17,512,901)	17/07/24	(81,436)
EUR	9,200,000	USD	(9,943,027)	17/07/24	(75,879)
USD	1,710,249	EUR	(1,600,000)	17/07/24	(5,777)
			Total Minusvalía latente		**(163,092)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	813,347	GBP	(640,818)	G - GBP	22/07/24	3,192
USD	221,778	GBP	(174,746)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	855
USD	138,099	GBP	(108,577)	K - GBP	22/07/24	830
USD	124,928	GBP	(98,400)	C - GBP	22/07/24	525
GBP	178,766	USD	(225,774)	G - GBP	22/07/24	231
USD	13,740	EUR	(12,752)	K - EUR	22/07/24	60
EUR	30,831	USD	(33,031)	G - EUR	22/07/24	44
USD	4,042	GBP	(3,178)	X - GBP	22/07/24	24
USD	13,221	EUR	(12,308)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	18
USD	2,321	EUR	(2,154)	G - EUR	22/07/24	10
GBP	89	USD	(112)	C - GBP	22/07/24	0
USD	60	GBP	(47)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	17	USD	(19)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	0
GBP	1	USD	(1)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	72	CHF	(64)	K - CHF	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**5,789**
GBP	59,676,044	USD	(75,749,638)	G - GBP	22/07/24	(304,028)
GBP	24,294,707	USD	(30,838,559)	K - GBP	22/07/24	(123,906)
CHF	3,794,298	USD	(4,294,288)	K - CHF	22/07/24	(61,394)
GBP	7,125,991	USD	(9,045,396)	C - GBP	22/07/24	(36,341)
GBP	5,895,370	USD	(7,483,296)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(30,058)
GBP	713,535	USD	(905,728)	X - GBP	22/07/24	(3,639)
EUR	1,233,650	USD	(1,325,774)	K - EUR	22/07/24	(2,338)
EUR	208,174	USD	(223,719)	G - EUR	22/07/24	(394)
EUR	174,117	USD	(187,119)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(330)
USD	220,916	EUR	(206,198)	G - EUR	22/07/24	(289)
CHF	12,925	USD	(14,630)	R - CHF	22/07/24	(211)
GBP	10,536	USD	(13,374)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(54)
GBP	9,868	USD	(12,525)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(50)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	9,868	USD	(12,526)	S - GBP	22/07/24	(50)
USD	10,880	EUR	(10,172)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(33)
USD	2,741	GBP	(2,171)	C - GBP	22/07/24	(4)
			Total Minusvalía latente			**(563,119)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	52,286,658	JPY	(7,899,681,726)	17/07/24	3,062,952
USD	33,408,786	MXN	(561,086,900)	17/07/24	2,795,211
USD	86,635,254	EUR	(79,660,427)	17/07/24	1,198,168
USD	6,006,490	COP	(23,169,418,766)	17/07/24	432,504
EUR	8,940,000	JPY	(1,499,932,500)	17/07/24	242,064
USD	5,540,000	KRW	(7,448,563,240)	17/07/24	131,448
TRY	107,564,730	USD	(2,730,000)	08/11/24	124,620
ZAR	95,359,323	USD	(5,100,000)	17/07/24	116,377
NOK	29,872,438	EUR	(2,565,903)	17/07/24	54,727
MXN	61,174,239	USD	(3,288,055)	17/07/24	49,686
USD	2,072,521	IDR	(33,166,755,669)	17/07/24	45,071
USD	2,087,201	PLN	(8,211,000)	17/07/24	44,995
TRY	52,151,264	USD	(1,334,099)	12/11/24	44,235
USD	2,730,000	CLP	(2,540,558,748)	17/07/24	38,999
USD	4,679,989	CAD	(6,353,262)	17/07/24	35,337
USD	15,412,860	GBP	(12,173,888)	17/07/24	22,454
CNY	19,400,307	USD	(2,700,000)	17/07/24	18,771
EUR	5,300,000	USD	(5,665,854)	17/07/24	18,481
AUD	1,828,974	USD	(1,208,157)	17/07/24	13,804
USD	1,132,562	ILS	(4,217,533)	17/07/24	12,348
USD	1,846,358	THB	(67,273,147)	17/07/24	10,927
EUR	2,460,000	NOK	(28,007,049)	17/07/24	6,956
USD	1,790,999	ZAR	(32,645,081)	17/07/24	5,238
USD	160,570	PEN	(595,360)	17/07/24	5,151
CHF	2,417,178	EUR	(2,510,000)	17/07/24	2,880
TRY	36,389,650	USD	(1,090,000)	17/07/24	1,932
COP	9,085,539,840	USD	(2,184,000)	17/07/24	1,756
CLP	1,664,564,655	USD	(1,761,500)	17/07/24	1,633
USD	765,592	CZK	(17,855,763)	17/07/24	1,282
USD	109,808	CNY	(782,905)	17/07/24	91
			Total Plusvalía latente		**8,540,098**
JPY	1,493,872,440	EUR	(9,037,928)	17/07/24	(384,854)
BRL	32,241,102	USD	(6,166,105)	02/08/24	(383,183)
USD	12,325,518	ZAR	(231,946,200)	17/07/24	(362,478)
MXN	91,228,591	USD	(5,263,272)	17/07/24	(285,730)
COP	8,758,040,880	USD	(2,290,000)	17/07/24	(183,033)
EUR	12,044,609	USD	(13,051,791)	17/07/24	(133,754)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
KRW	7,262,897,844	USD	(5,406,646)	17/07/24	(132,910)
ZAR	89,671,321	USD	(4,955,896)	17/07/24	(50,666)
IDR	41,753,072,000	USD	(2,600,000)	17/07/24	(47,678)
EUR	2,514,632	GBP	(2,163,908)	17/07/24	(38,661)
USD	2,793,573	CNY	(20,128,045)	17/07/24	(27,184)
JPY	98,268,204	USD	(638,070)	17/07/24	(25,751)
GBP	2,142,479	USD	(2,730,000)	17/07/24	(21,447)
USD	1,768,026	NZD	(2,932,433)	17/07/24	(18,849)
EUR	2,500,000	CHF	(2,420,390)	17/07/24	(17,186)
USD	1,250,000	AUD	(1,883,457)	17/07/24	(8,362)
USD	1,370,000	IDR	(22,532,390,000)	17/07/24	(7,382)
USD	179,211	CLP	(175,883,382)	17/07/24	(7,087)
GBP	2,163,908	EUR	(2,555,035)	17/07/24	(4,672)
USD	2,236,512	NOK	(23,841,840)	17/07/24	(3,574)
USD	1,605,911	EUR	(1,500,000)	17/07/24	(2,863)
USD	109,783	GBP	(87,983)	17/07/24	(1,447)
			Total Minusvalía latente		**(2,148,751)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	965,357	EUR	(895,986)	I - EUR	22/07/24	4,160
USD	763,725	GBP	(601,304)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	3,525
EUR	1,323,437	USD	(1,417,877)	I - EUR	22/07/24	1,881
USD	152,274	CHF	(135,792)	S - CHF	22/07/24	786
USD	144,976	EUR	(134,549)	S - EUR	22/07/24	634
USD	6,426	EUR	(5,964)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	28
USD	503	GBP	(396)	S - GBP	22/07/24	3
USD	126	GBP	(99)	Q - GBP	22/07/24	1
GBP	172	USD	(217)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
USD	54	GBP	(42)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**11,018**
GBP	97,511,224	USD	(123,776,444)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(497,599)
CHF	21,153,401	USD	(23,943,887)	S - CHF	22/07/24	(345,294)
EUR	85,071,209	USD	(91,423,573)	I - EUR	22/07/24	(160,826)
EUR	12,179,578	USD	(13,088,972)	S - EUR	22/07/24	(22,956)
EUR	580,687	USD	(624,047)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,098)
GBP	89,794	USD	(113,980)	S - GBP	22/07/24	(458)
USD	87,767	GBP	(69,516)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(119)
GBP	20,391	USD	(25,883)	Q - GBP	22/07/24	(104)
GBP	9,629	USD	(12,222)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
USD	19,841	EUR	(18,538)	I - EUR	22/07/24	(46)
			Total Minusvalía latente			**(1,028,549)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	33,833,779	EUR	(31,211,170)	17/07/24	359,299
USD	1,022,566	GBP	(800,000)	17/07/24	11,194
GBP	3,283,110	USD	(4,143,810)	17/07/24	6,744
			Total Plusvalía latente		**377,237**
USD	36,159,287	GBP	(28,703,829)	17/07/24	(128,509)
EUR	1,800,000	USD	(1,960,431)	17/07/24	(29,903)
			Total Minusvalía latente		**(158,412)**

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	47	GBP	(37)	C - GBP	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	58	GBP	(46)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	0
			Total Plusvalía latente			**0**
GBP	10,451	USD	(13,266)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	(53)
GBP	10,054	USD	(12,762)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(51)
GBP	10,054	USD	(12,763)	S - GBP	22/07/24	(51)
GBP	8,518	USD	(10,813)	C - GBP	22/07/24	(43)
			Total Minusvalía latente			**(198)**

Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo abiertos son Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc y JP Morgan Securities Plc.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los contratos de futuros que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	36,722,375	112,125
		Total Plusvalía latente			**112,125**
(103)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	11,109,896	(147,258)
(82)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,448,563	(114,672)
(101)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	9,790,687	(112,047)
		Total Minusvalía latente			**(373,977)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
5,495	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	549,538,465	2,143,225
2,332	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	228,631,612	1,887,189
1,669	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	310,796,260	851,446
14	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,323,624	26,534
		Total Plusvalía latente			**4,908,394**
(3,427)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	344,900,134	(2,595,121)
(694)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	62,770,819	(718,364)
(253)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	24,321,816	(330,118)
(133)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	12,664,260	(264,316)
(299)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,874,322	(247,539)
(348)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	40,828,523	(132,178)
(134)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	12,688,506	(122,099)
		Total Minusvalía latente			**(4,409,735)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	592,086	1,585
		Total Plusvalía latente			**1,585**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	1,184,173	3,170
		Total Plusvalía latente			**3,170**
(19)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,957,594	(26,570)
(9)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	872,438	(9,985)
(5)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	539,315	(3,001)
		Total Minusvalía latente			**(39,556)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
188	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	37,520,688	114,562
		Total Plusvalía latente			**114,562**
(54)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	5,234,625	(59,906)
(39)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	3,896,648	(34,604)
(18)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,891,358	(19,581)
		Total Minusvalía latente			**(114,091)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
5,407	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	1,006,875,603	3,074,304
2,864	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	259,042,687	2,943,666
1,732	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	169,807,012	1,751,125
(742)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	409,916,514	1,204,617
(544)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	53,619,904	764,334
1,292	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	129,209,044	506,700
601	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	56,028,320	495,050
646	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	65,014,732	237,791
		Total Plusvalía latente			**10,977,587**

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
1,941	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	201,699,015	(2,181,905)
(1,646)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	158,236,004	(2,147,728)
(752)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	71,605,440	(1,387,610)
(1,886)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	221,271,822	(754,334)
(630)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,654,916	(574,046)
		Total Minusvalía latente			**(7,045,623)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
4,680	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	468,032,760	1,859,280
3,576	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	665,912,180	1,849,192
1,825	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	165,067,355	1,770,563
(1,242)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	124,997,364	1,202,661
(477)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	263,517,759	857,209
296	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,594,647	243,818
(155)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	15,277,730	169,174
		Total Plusvalía latente			**7,951,897**
(824)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	78,461,280	(1,530,456)
(1,057)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	101,613,278	(1,254,118)
(548)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	51,890,308	(499,329)
(1,273)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	149,352,614	(425,651)
172	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	17,873,380	(152,039)
(180)	Short Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	18,175,860	(896)
1	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	98,041	(230)
		Total Minusvalía latente			**(3,862,719)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
1,055	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	210,554,923	659,375
		Total Plusvalía latente			**659,375**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
92	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	18,361,188	56,062
		Total Plusvalía latente			**56,062**
(11)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	1,066,313	(12,203)
		Total Minusvalía latente			**(12,203)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
1,112	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	207,073,362	632,259
(375)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	36,962,250	526,889
(208)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	114,909,212	322,766
96	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	8,682,995	98,670
41	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,882,304	37,060
		Total Plusvalía latente			**1,617,644**
(1,708)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	167,454,028	(1,679,995)
(1,743)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	175,419,006	(737,936)
(476)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	45,759,622	(621,093)
(302)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,756,440	(564,200)
(269)	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	25,432,485	(529,217)
(766)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	89,869,679	(293,317)
(301)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	30,102,107	(139,965)
(139)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,958,297	(115,076)
		Total Minusvalía latente			**(4,680,799)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
586	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,378,281	1,132,563
3,249	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	348,235,950	1,087,341
783	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	78,232,711	588,781
1,085	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	216,542,267	445,952
475	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	32,196,277	333,248
264	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	33,195,701	220,257

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(53)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	31,380,573	88,103
(328)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	34,464,745	21,801
		Total Plusvalía latente			**3,918,046**
(2,483)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	240,695,812	(2,483,500)
(168)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	17,144,742	(346,858)
(776)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	83,701,737	(269,787)
283	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	28,720,078	(136,211)
210	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	21,636,563	(133,532)
		Total Minusvalía latente			**(3,369,888)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
699	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	139,505,110	425,952
284	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	28,375,594	250,719
(132)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	13,944,231	164,713
(96)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	56,840,283	159,682
(1)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	246,072	373
		Total Plusvalía latente			**1,001,439**
(41)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,224,282	(44,367)
(4)	E-mini Russel 2000 September Futures 24	20/09/24	USD	409,538	(7,100)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	306,156	(5,948)
		Total Minusvalía latente			**(57,415)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
2,109	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	420,910,268	1,285,170
(156)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	92,365,460	259,480
		Total Plusvalía latente			**1,544,650**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
1,369	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	273,222,454	834,233
732	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	74,286,563	664,534
503	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	48,759,563	491,039
(355)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	37,501,529	449,474
413	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	27,993,815	289,751
(120)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	71,050,354	199,550
332	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	35,584,591	141,873
121	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,089,602	92,781
35	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,546,484	71,094
		Total Plusvalía latente			**3,234,329**
(280)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,574,570	(558,222)
(1,319)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	142,271,381	(475,839)
(393)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	40,491,281	(402,211)
(350)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	36,776,405	(221,549)
(413)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	51,931,153	(171,917)
148	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	16,482,893	(166,711)
		Total Minusvalía latente			**(1,996,449)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
330	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	65,860,782	201,094
34	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,295,875	37,453
		Total Plusvalía latente			**238,547**
(87)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	9,384,087	(124,387)
(43)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,363,828	(41,992)
		Total Minusvalía latente			**(166,379)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1,025)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	108,279,063	1,280,384
1,088	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	105,468,000	1,162,570
283	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	30,525,247	353,719
673	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	134,316,079	349,952
(134)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	79,339,562	225,097
236	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,950,313	100,391
		Total Plusvalía latente			**3,472,113**
(819)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	84,382,594	(1,116,187)
(481)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	60,481,561	(221,405)
		Total Minusvalía latente			**(1,337,592)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
156	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	31,134,188	97,500
		Total Plusvalía latente			**97,500**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
66	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	13,172,156	40,219
		Total Plusvalía latente			**40,219**
(65)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	6,494,414	(57,674)
(12)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	1,286,190	(5,980)
		Total Minusvalía latente			**(63,654)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
50	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	5,000,350	19,815
18	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,764,738	13,888
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	2,607,039	7,960
		Total Plusvalía latente			**41,663**
(34)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,421,828	(21,916)
(9)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,055,910	(3,872)
(4)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	378,761	(3,645)
(3)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	271,344	(3,105)
(3)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	279,675	(2,484)
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	95,220	(1,840)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	96,134	(1,305)
		Total Minusvalía latente			**(38,167)**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
117	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	11,855,391	199,875
191	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	19,083,586	157,016
145	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	14,715,234	128,281
138	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,541,781	82,562
(227)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	24,484,916	9,671
51	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	5,254,594	8,892
		Total Plusvalía latente			**586,297**
(146)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	15,341,014	(55,800)
(36)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,489,750	(39,938)
(78)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	9,807,821	(19,644)
66	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	7,074,045	(4,485)
1	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	102,052	(4,473)
		Total Minusvalía latente			**(124,340)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
215	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	20,841,562	231,304
206	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	20,582,297	181,859
231	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,442,891	169,357
83	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,410,234	168,594
253	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	50,493,266	154,172
(49)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	29,012,228	81,529
99	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	6,710,382	69,456
(25)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	2,640,953	37,645
(30)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,235,892	31,627
77	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	8,253,053	19,672
(97)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	12,196,905	2,650
		Total Plusvalía latente			**1,147,865**
86	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	9,577,898	(116,462)
(42)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,327,312	(58,735)
(9)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	945,679	(9,790)
(27)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	2,755,405	(9,485)
10	Australia 10YR Bond September Futures 24	16/09/24	AUD	667,850	(4,960)
		Total Minusvalía latente			**(199,432)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(11)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	1,186,494	(15,744)
(7)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	735,528	(7,615)
(13)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,634,637	(5,284)
		Total Minusvalía latente			**(28,643)**

* El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,295,000	C/O sobre EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	142,248	258,430	116,182
USD	25	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	145,262	103,250	(42,012)
GBP	7,700,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	70,078	27,254	(42,824)
						Total	**388,934**	**31,346**
Total opciones adquiridas							**388,934**	**31,346**
Total opciones vendidas							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	37,000	C/O sobre EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	4,064	7,384	3,320
USD	1	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	220,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	2,002	778	(1,224)
USD	(1,280,000)	C/O sobre USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(4,777)	–	4,777
USD	1,280,000	C/O sobre USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	10,089	–	(10,089)
USD	68,087	P/O sobre USD-PHP	56.00	05/07/24	–	7,373	–	(7,373)
						Total	**12,292**	**(12,269)**
Total opciones adquiridas							**12,292**	**(17,046)**
Total opciones vendidas							**–**	**4,777**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	185,000	C/O sobre EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	20,321	36,919	16,598
USD	4	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,353	(6,841)
USD	4,610,000	C/O sobre USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	36,336	–	(36,336)
USD	379,858	P/O sobre USD-PHP	56.00	05/07/24	–	41,133	–	(41,133)
USD	(4,610,000)	C/O sobre USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(17,205)	–	17,205
						Total	**57,792**	**(57,229)**
Total opciones adquiridas							**57,792**	**(74,434)**
Total opciones vendidas							**–**	**17,205**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	34,863	24,780	(10,083)
GBP	2,120,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	19,294	7,504	(11,790)
						Total	**32,284**	**(21,873)**
Total opciones adquiridas							**32,284**	**(21,873)**
Total opciones vendidas							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,313,000	C/O sobre EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	144,225	262,022	117,797
USD	44	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	255,661	181,720	(73,941)
GBP	14,400,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	131,056	50,969	(80,087)
USD	38,980,000	C/O sobre USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	307,240	–	(307,240)
USD	(38,980,000)	C/O sobre USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(145,481)	–	145,481
						Total	**494,711**	**(197,990)**
Total opciones adquiridas							**494,711**	**(343,471)**
Total opciones vendidas							**–**	**145,481**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	4	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,354	(6,840)
						Total	**20,874**	**(13,562)**
Total opciones adquiridas							**20,874**	**(13,562)**
Total opciones vendidas							**–**	**–**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	450,000	P/O sobre GBP-USD	1.22	03/10/24	–	4,096	1,593	(2,503)
						Total	**5,723**	**(4,183)**
Total opciones adquiridas							**5,723**	**(4,183)**
Total opciones vendidas							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7	C/O sobre CBOE S&P 500	5350.00	20/09/24	–	157,764	170,317	12,553
JPY	8	C/O sobre Nikkei 225	37500.00	13/09/24	–	120,937	125,823	4,886
USD	6	C/O sobre Russell 2000 Index	1900.00	20/09/24	–	93,012	110,202	17,190
EUR	130,000	C/O sobre EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	14,280	25,943	11,663
USD	3	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
USD	3,330,000	C/O sobre USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	26,247	–	(26,247)
USD	(3,330,000)	C/O sobre USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(12,428)	–	12,428
						Total	**444,675**	**27,432**
Total opciones adquiridas							**444,675**	**15,004**
Total opciones vendidas							**–**	**12,428**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	40,894,827	P/O sobre EUR-USD	1.04	20/09/24	–	198,234	162,168	(36,066)
USD	20	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	116,209	82,600	(33,609)
EUR	(40,894,827)	P/O sobre EUR-USD	1.01	20/09/24	2,370,022	(78,092)	(56,978)	21,114
						Total	**187,790**	**(48,561)**
Total opciones adquiridas							**244,768**	**(69,675)**
Total opciones vendidas							**(56,978)**	**21,114**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3	P/O sobre CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
						Total	**12,390**	**(5,041)**
Total opciones adquiridas							**12,390**	**(5,041)**
Total opciones vendidas							**–**	**–**

C/O: Opciones de compra (*call*)
P/O: Opciones de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de las opciones OTC (extrabursátiles) abiertas son Citibank NA y HSBC Bank Plc.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de tipos de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HUF	58,648	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	5,149
CZK	3,163	18/01/29	Fijo	4.43	PRIBOR 6 MONTH	3,134
COP	160,000	20/03/34	Variable	7.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	2,191
HUF	20,481	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	1,675
HUF	17,240	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	1,514
COP	2,820,000	20/03/25	Variable	9.80	COP-IBR-OIS COMPOUND	960
					Total Plusvalía latente	**14,623**
BRL	4,745	04/01/27	Fijo	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(35,464)
CZK	12,400	20/03/34	Fijo	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(19,869)
BRL	3,150	04/01/27	Fijo	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(19,745)
BRL	2,500	04/01/27	Fijo	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(16,671)
BRL	2,928	04/01/27	Fijo	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(9,963)
BRL	2,928	04/01/27	Fijo	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,415)
CZK	1,100	20/03/29	Fijo	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(1,282)
MXN	20,000	17/06/26	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(1,085)
COP	507,849	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(874)
HUF	58,648	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(384)
HUF	16,632	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(101)
					Total Minusvalía latente	**(113,853)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MXN	81,700	19/10/27	Variable	8.78	MXIBTIIE 28 DAY	131,197
ZAR	21,000	25/10/32	Fijo	9.73	JIBAR 3 MONTH	53,714
CNY	29,190	20/03/29	Fijo	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	51,984
BRL	3,977	04/01/27	Fijo	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	28,674
BRL	2,671	04/01/27	Fijo	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,935
BRL	1,998	04/01/27	Fijo	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	14,075
HUF	114,186	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	9,341
HUF	96,114	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	8,438
BRL	1,355	04/01/27	Fijo	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	8,343
					Total Plusvalía latente	**323,701**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	9,300	02/01/25	Fijo	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(215,738)
BRL	7,000	04/01/27	Fijo	7.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(150,573)
BRL	29,000	04/01/27	Fijo	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(100,698)
BRL	2,000	04/01/27	Fijo	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,563)
BRL	11,000	04/01/27	Fijo	10.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(57,224)
MYR	21,680	19/04/28	Fijo	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(29,122)
MXN	92,400	22/10/24	Fijo	9.47	MXIBTIIE 28 DAY	(26,931)
COP	3,770,000	26/04/27	Fijo	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(24,086)
BRL	24,000	04/01/27	Fijo	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,157)
COP	3,005,091	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(5,173)
MXN	76,100	17/06/26	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(4,127)
HUF	326,975	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(2,140)
HUF	92,724	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(561)
					Total Minusvalía latente	**(715,093)**

\

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	162,000	19/06/34	Fijo	10.14	JIBAR 3 MONTH	535,919
BRL	65,613	04/01/27	Fijo	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	473,117
BRL	44,067	04/01/27	Fijo	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	295,927
BRL	74,305	04/01/27	Fijo	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	270,975
HUF	2,932,399	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	257,444
BRL	32,970	04/01/27	Fijo	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,243
ZAR	122,800	18/01/34	Fijo	9.61	JIBAR 3 MONTH	191,527
BRL	22,350	04/01/27	Fijo	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	137,656
HUF	1,024,050	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	83,771
HUF	861,976	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	75,676
					Total Plusvalía latente	**2,554,255**
BRL	121,687	04/01/27	Fijo	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(909,560)
BRL	82,515	04/01/27	Fijo	11.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(467,645)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	102,000	04/01/27	Fijo	10.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(325,763)
BRL	80,278	04/01/27	Fijo	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(273,127)
BRL	80,278	04/01/27	Fijo	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(230,691)
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(186,258)
MXN	1,607,000	17/06/26	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(87,156)
HUF	2,932,399	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(19,197)
HUF	831,575	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(5,029)
					Total Minusvalía latente	**(2,504,426)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	547,200	12/04/29	Fijo	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	143,260
					Total Plusvalía latente	**143,260**
SEK	496,800	12/04/29	Variable	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(598,348)
SEK	496,800	12/04/29	Variable	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(457,995)
JPY	8,105,300	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(448,497)
NOK	547,200	12/04/29	Fijo	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(6,258)
					Total Minusvalía latente	**(1,511,098)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	346,750	12/04/29	Fijo	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	90,781
					Total Plusvalía latente	**90,781**
SEK	314,850	12/04/29	Variable	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(379,206)
JPY	6,353,200	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(351,547)
SEK	314,850	12/04/29	Variable	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(290,257)
NOK	346,750	12/04/29	Fijo	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(3,966)
					Total Minusvalía latente	**(1,024,976)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	202,000	19/04/26	Fijo	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	708,578
					Total Plusvalía latente	**708,578**
BRL	106,788	04/01/27	Fijo	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(688,158)
BRL	220,000	04/01/27	Fijo	10.96	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(559,067)
BRL	97,000	04/01/27	Fijo	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(413,669)
JPY	6,300,000	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(348,603)
MXN	484,300	15/05/29	Fijo	9.28	MXIBTIIE 28 DAY	(263,572)
BRL	51,302	04/01/27	Fijo	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(257,597)
BRL	43,410	04/01/27	Fijo	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(244,822)
BRL	110,000	04/01/27	Fijo	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,131)
BRL	58,713	04/01/27	Fijo	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(194,911)
BRL	92,460	04/01/27	Fijo	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(157,721)
BRL	43,287	04/01/27	Fijo	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(140,161)
BRL	45,540	04/01/27	Fijo	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(88,352)
					Total Minusvalía latente	**(3,585,764)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	296,500	30/04/26	Fijo	4.91	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,321,942
USD	247,300	15/05/26	Fijo	4.82	USD-SOFR-OIS COMPOUND	827,785
					Total Plusvalía latente	**2,149,727**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	50,367	20/03/29	Fijo	2.23	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	98,145
HUF	183,729	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	16,130
CNY	8,500	19/06/29	Fijo	2.05	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	6,822
HUF	64,162	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	5,249
HUF	54,007	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	4,741

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HUF	45,000	19/06/34	Fijo	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,323
HUF	15,000	19/06/34	Fijo	6.58	BUBOR06M 6 MONTH	177
					Total Plusvalía latente	**135,587**
BRL	15,663	04/01/27	Fijo	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(117,076)
BRL	9,514	04/01/27	Fijo	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(32,368)
BRL	9,514	04/01/27	Fijo	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,339)
MYR	36,400	20/03/29	Fijo	3.55	KLIBOR 3 MONTH	(24,963)
BRL	3,000	04/01/27	Fijo	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,665)
BRL	2,520	04/01/27	Fijo	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,442)
BRL	8,000	04/01/27	Fijo	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(6,972)
MXN	113,100	17/06/26	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(6,134)
BRL	950	04/01/27	Fijo	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(2,243)
HUF	183,729	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(1,203)
HUF	52,102	19/06/34	Fijo	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(315)
					Total Minusvalía latente	**(234,720)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
KRW	11,324,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	502,638
CNY	199,275	20/03/29	Fijo	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	354,888
CAD	7,700	15/12/53	Variable	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	273,942
USD	60,000	19/04/26	Fijo	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	225,570
CZK	454,000	22/04/29	Fijo	4.08	PRIBOR 6 MONTH	167,336
KRW	3,900,000	18/01/29	Fijo	4.00	KRW CD 3M	101,378
NOK	104,625	19/10/28	Fijo	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	98,256
NOK	99,875	19/10/28	Fijo	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	93,795
CNY	153,000	19/06/29	Fijo	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	82,176
CAD	5,400	15/12/33	Variable	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	68,020
KRW	5,600,000	19/06/34	Fijo	3.31	KRW CD 3M	56,602
USD	45,700	06/06/26	Fijo	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	54,296
USD	30,600	07/06/26	Fijo	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	34,798
NZD	25,700	06/06/26	Fijo	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	17,512
KRW	2,531,600	18/01/29	Fijo	3.38	KRW CD 3M	17,452
CZK	119,400	19/06/29	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	15,458

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	119,400	19/06/29	Fijo	3.93	PRIBOR 6 MONTH	10,766
NOK	30,000	12/04/29	Fijo	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	8,418
					Total Plusvalía latente	**2,183,301**
BRL	133,022	04/01/27	Fijo	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(918,714)
SEK	195,400	19/10/28	Variable	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(701,399)
BRL	122,319	04/01/27	Fijo	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(435,199)
BRL	63,904	04/01/27	Fijo	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(343,900)
BRL	54,074	04/01/27	Fijo	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(326,846)
BRL	90,181	04/01/27	Fijo	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(312,953)
AUD	12,540	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(266,928)
BRL	100,200	04/01/27	Fijo	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(223,693)
BRL	112,560	04/01/27	Fijo	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(205,785)
JPY	2,038,200	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(120,873)
BRL	55,440	04/01/27	Fijo	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(115,276)
ILS	6,900	19/10/28	Fijo	3.64	TELBOR 3 MONTH	(50,869)
NOK	51,200	09/02/29	Fijo	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(44,257)
SEK	30,000	12/04/29	Variable	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(38,725)
SEK	30,000	12/04/29	Variable	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(29,641)
NZD	78,300	19/10/25	Fijo	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(26,088)
CAD	26,400	19/01/34	Variable	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(15,002)
NZD	38,000	19/10/25	Fijo	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,661)
NZD	36,800	19/10/25	Fijo	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,261)
NOK	30,000	12/04/29	Fijo	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(368)
MYR	22,000	19/10/28	Fijo	3.60	KLIBOR 3 MONTH	(309)
					Total Minusvalía latente	**(4,201,747)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	377,000	19/04/26	Fijo	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,332
USD	75,300	11/06/26	Fijo	4.73	USD-SOFR-OIS COMPOUND	181,779
HUF	2,171,869	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	177,666
HUF	1,828,131	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	160,497
GBP	13,600	15/02/34	Variable	3.78	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	121,386
USD	25,000	24/04/26	Fijo	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	96,742
USD	38,000	22/05/26	Fijo	4.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	77,795

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	130,000	17/05/26	Fijo	4.65	USD-SOFR-OIS COMPOUND	50,688
GBP	1,750	05/04/34	Variable	3.79	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	13,951
					Total Plusvalía latente	**2,297,836**
JPY	38,220,000	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(2,266,599)
BRL	243,255	04/01/27	Fijo	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,680,040)
GBP	26,000	19/10/33	Variable	4.43	GBP-SONIA-COMPOUND	(1,428,595)
BRL	215,000	04/01/27	Fijo	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(982,682)
MXN	750,000	17/03/27	Fijo	9.00	MXIBTIIE 28 DAY	(961,866)
BRL	458,280	04/01/27	Fijo	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(837,838)
GBP	21,500	19/10/33	Variable	4.20	GBP-SONIA-COMPOUND	(698,476)
BRL	167,000	04/01/27	Fijo	10.65	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(629,304)
BRL	116,861	04/01/27	Fijo	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(628,885)
BRL	98,884	04/01/27	Fijo	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(597,698)
BRL	166,929	04/01/27	Fijo	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(593,919)
BRL	225,720	04/01/27	Fijo	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(469,339)
BRL	123,071	04/01/27	Fijo	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(427,089)
BRL	191,000	04/01/27	Fijo	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(426,401)
BRL	126,000	04/01/27	Fijo	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(375,212)
BRL	80,000	04/01/27	Fijo	10.91	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,280)
HUF	4,021,171	19/06/34	Fijo	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(48,404)
HUF	2,752,429	19/06/34	Fijo	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(33,132)
GBP	1,750	04/04/34	Variable	3.73	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	(25,045)
HUF	1,510,000	19/06/34	Fijo	6.48	BUBOR06M 6 MONTH	(12,147)
USD	64,444	11/04/26	Fijo	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(6,748)
					Total Minusvalía latente	**(13,358,699)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	159,200	20/03/29	Fijo	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	283,518
KRW	4,891,400	18/01/29	Fijo	4.00	KRW CD 3M	127,149
KRW	2,657,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	117,953
CNY	95,600	19/06/29	Fijo	2.11	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	113,209

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	2,400	15/12/53	Variable	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	85,385
USD	15,000	19/04/26	Fijo	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	56,392
HUF	420,800	19/06/34	Fijo	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	34,423
CNY	23,000	20/03/29	Fijo	2.15	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	33,674
HUF	354,200	19/06/34	Fijo	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	31,096
JPY	4,203,200	12/04/26	Variable	0.35	JPY-TONA-OIS COMPOUND	23,568
NOK	24,353	19/10/28	Fijo	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	22,870
NOK	23,247	19/10/28	Fijo	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	21,832
USD	14,300	06/06/26	Fijo	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	16,990
NZD	5,600	31/05/26	Fijo	5.17	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	10,913
CNY	19,000	19/06/29	Fijo	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	10,205
KRW	2,345,600	20/03/29	Fijo	3.28	KRW CD 3M	10,005
KRW	1,268,200	18/01/29	Fijo	3.38	KRW CD 3M	8,743
KRW	1,318,800	19/01/28	Fijo	3.43	KRW CD 3M	8,087
CAD	400	15/12/33	Variable	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	5,039
KRW	440,000	19/06/34	Fijo	3.31	KRW CD 3M	4,447
MYR	5,600	19/06/29	Fijo	3.68	KLIBOR 3 MONTH	2,694
CZK	18,100	19/06/29	Fijo	3.95	PRIBOR 6 MONTH	2,343
KRW	818,500	19/06/29	Fijo	3.23	KRW CD 3M	2,264
CZK	18,100	19/06/29	Fijo	3.93	PRIBOR 6 MONTH	1,632
NZD	2,300	06/06/26	Fijo	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	1,567
MYR	8,200	19/10/28	Fijo	3.61	KLIBOR 3 MONTH	406
					Total Plusvalía latente	**1,036,404**
BRL	30,738	04/01/27	Fijo	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(212,293)
SEK	40,900	19/10/28	Variable	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(146,813)
BRL	30,335	04/01/27	Fijo	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(107,929)
BRL	14,767	04/01/27	Fijo	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(79,467)
CAD	1,700	06/11/53	Variable	3.71	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(77,901)
BRL	22,365	04/01/27	Fijo	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(77,612)
BRL	12,495	04/01/27	Fijo	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,526)
AUD	3,500	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(74,501)
BRL	23,600	04/01/27	Fijo	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(52,686)
BRL	26,800	04/01/27	Fijo	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(48,996)
CZK	70,900	19/06/29	Fijo	3.68	PRIBOR 6 MONTH	(28,080)
BRL	13,200	04/01/27	Fijo	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,447)
JPY	403,300	30/10/33	Variable	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(23,917)
NOK	17,300	09/02/29	Fijo	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(14,954)
CAD	600	19/10/33	Variable	3.65	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(7,854)
SEK	27,700	08/02/34	Variable	2.63	STIBOR SEK 3 MONTH	(7,661)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NZD	21,100	19/10/25	Fijo	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(7,030)
HUF	577,803	19/06/34	Fijo	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(6,955)
HUF	395,497	19/06/34	Fijo	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(4,761)
CAD	6,600	19/01/34	Variable	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(3,750)
NZD	7,600	19/10/25	Fijo	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(2,532)
					Total Minusvalía latente	**(1,088,665)**

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de tipos de interés abiertos son Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, HSBC Bank Plc y Morgan Stanley And Co International.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps *de rentabilidad total*

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de rentabilidad total que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NIGERIA					
Bono del Gobierno de Nigeria	19.00	21/02/34	NGN	126,300,000	(4,711)
				Total	**(4,711)**
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**(4,711)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NIGERIA					
Bono del Gobierno de Nigeria	19.00	21/02/34	NGN	353,800,000	(13,196)
				Total	**(13,196)**
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**(13,196)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO					
Letras del Tesoro de Egipto	0.00	11/03/25	EGP	164,264,117	307,349
NIGERIA					
Bono del Gobierno de Nigeria	19.00	21/02/34	NGN	717,784,278	(26,773)
				Total	**280,576**
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**307,349**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total					**(26,773)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de rentabilidad total (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*		Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NIGERIA						
Bono del Gobierno de Nigeria	19.00	21/02/34	NGN	209,700,000		(7,822)
					Total	**(7,822)**
Plusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total						**0**
Minusvalía latente sobre *Swaps* de rentabilidad total						**(7,822)**

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

La contraparte de los *swaps* de rentabilidad total abiertos es Citibank NA.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/25	USD	2,600,000	102,850
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	16,355,000	1,203,287
			Total Plusvalía latente			**1,306,137**
EGIPTO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(1,525,133)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	2,000,000	(40,187)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	12,910,000	(259,412)
						(299,599)
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	9,910,000	(6,108)
			Total Minusvalía latente			**(1,830,840)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	12,943,000	(2,311,673)
			Total Minusvalía latente			**(2,311,673)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/25	USD	1,750,000	69,226
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/25	USD	360,000	14,241
						83,467
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	276,000	17,123
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	61,000	3,784
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	38,000	2,358
						23,265
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/29	USD	550,000	25,666
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	2,205,000	162,229
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	625,000	45,983
						208,212
	Total Plusvalía latente					**340,610**
EGIPTO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	1,070,000	(218,459)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	325,000	(6,531)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	1,780,000	(35,767)
						(42,298)
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	1,530,000	(943)
	Total Minusvalía latente					**(261,700)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	537,000	33,315
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	119,000	7,383
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	74,000	4,591
						45,289
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	4,905,000	360,876
		Total Plusvalía latente				**406,165**
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(13,328)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,287)
						(27,615)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,401)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	4,500,000	(90,422)
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	3,720,000	(2,293)
		Total Minusvalía latente				**(134,731)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	3,027,953
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	2,443,986
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	907,973
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	1,002,000	345,009
						6,724,921

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	860,269
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	190,911
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	137,369
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/24	USD	6,600,000	64,424
						1,252,973
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/06/26	USD	26,430,000	1,089,977
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/27	USD	15,730,000	413,399
			Total Plusvalía latente			**9,481,270**
EGIPTO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(3,362,439)
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(4,915,339)
						(8,277,778)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	20,550,000	(412,929)
COREA DEL SUR						
Compra	Bono internacional de Corea	1.00	20/06/29	USD	53,170,000	(1,511,189)
			Total Minusvalía latente			**(10,201,896)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
REINO UNIDO						
Venta	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	403,456
Venta	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	261,607
						665,063
			Total Plusvalía latente			**665,063**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(45,631)
Venta	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(51,011)
						(96,642)
			Total Minusvalía latente			**(96,642)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,088)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,671)
						(16,759)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,740)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	334,000	(6,711)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/29	USD	2,670,000	(53,651)
						(60,362)
			Total Minusvalía latente			**(85,861)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo SE	1.00	20/06/29	EUR	4,550,000	212,582
			Total Plusvalía latente			**212,582**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	WPP Finance SA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(107,048)
ALEMANIA						
Compra	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(245,713)
PAÍSES BAJOS						
Compra	Stellantis NV	5.00	20/06/29	EUR	4,990,000	(885,413)
REINO UNIDO						
Compra	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,600,000	(105,610)
Compra	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/29	EUR	4,320,000	(14,324)
Compra	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,750,000	(178,248)
						(298,182)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(96,043)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(284,311)
						(380,354)
			Total Minusvalía latente			**(1,916,710)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	402,000	24,940
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	66,000	4,095
						29,035
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	845,000	62,169
			Total Plusvalía latente			**91,204**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHINA						
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,690)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,728)
			Total Minusvalía latente			**(9,418)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Ford Motor Co	5.00	20/12/28	USD	7,870,000	1,118,791
			Total Plusvalía latente			**1,118,791**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(91,079)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(135,838)
						(226,917)
			Total Minusvalía latente			**(226,917)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	186,772
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	1,770,000	96,409
						283,181
ISRAEL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/29	USD	5,900,000	114,297
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/29	USD	5,175,000	100,252
						214,549

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	2,590,000	68,099
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	11,476,000	844,324
			Total Plusvalía latente			**1,410,153**
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	480,000	(296)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	890,000	(548)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/25	USD	3,830,000	(2,361)
						(3,205)
			Total Minusvalía latente			**(3,205)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	340,000	8,940
			Total Plusvalía latente			**8,940**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	210,000	(37,507)
			Total Minusvalía latente			**(37,507)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,505
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,506
						515,011
		Total Plusvalía latente				**515,011**

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de riesgo de crédito abiertos son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, JP Morgan Securities Plc y Morgan Stanley And Co International.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 30 de junio de 2024, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	48,280,000	1,539,640
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	30,900,000	985,395
						2,525,035
			Total Plusvalía latente			**2,525,035**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	37,000,000	(705,570)
			Total Minusvalía latente			**(705,570)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	64,623,000	(1,242,048)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	179,870,000	(3,457,085)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	204,694,000	(3,934,201)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	226,289,000	(4,349,255)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	45,179,000	(3,346,419)
						(16,329,008)
			Total Minusvalía latente			**(16,329,008)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	6,340,000	202,181
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,725,000	118,790
						320,971
			Total Plusvalía latente			**320,971**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	11,040,000	352,064
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,690,000	117,673
						469,737
			Total Plusvalía latente			**469,737**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	7,600,000	(144,928)
			Total Minusvalía latente			**(144,928)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	37,626,000	(723,168)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	104,728,000	(2,012,863)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	119,181,000	(2,290,648)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	131,755,000	(2,532,319)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	21,399,000	(1,585,029)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	252,000,000	(4,483,796)
						(13,627,823)
			Total Minusvalía latente			**(13,627,823)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,990,000	127,240
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	500,000	15,945
						143,185
			Total Plusvalía latente			**143,185**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	53,000,000	1,577,010
			Total Plusvalía latente			**1,577,010**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/29	USD	11,370,000	(664,274)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	48,093,000	(924,343)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	133,862,000	(2,572,816)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	152,335,000	(2,927,865)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	168,407,000	(3,236,768)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	28,367,000	(2,101,150)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	91,100,000	(1,620,928)
						(14,048,144)
			Total Minusvalía latente			**(14,048,144)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	890,000	28,382
			Total Plusvalía latente			**28,382**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	75,739,000	(1,560,143)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	210,811,000	(4,342,483)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	239,902,000	(4,941,727)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	265,214,000	(5,463,127)
						(16,307,480)
			Total Minusvalía latente			**(16,307,480)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	7,050,000	224,823
Venta	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	2,610,000	207,194
						432,017
			Total Plusvalía latente			**432,017**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	23,396,000	(481,933)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	65,118,000	(1,341,362)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	74,105,000	(1,526,484)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	81,924,000	(1,687,548)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	19,496,000	(1,547,685)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	108,200,000	(2,063,317)
						(8,648,329)
			Total Minusvalía latente			**(8,648,329)**

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,360,000	872,505
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,260,000	869,316
						1,741,821
			Total Plusvalía latente			**1,741,821**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	10,750,000	(204,997)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	18,830,000	(257,682)
						(462,679)
			Total Minusvalía latente			**(462,679)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,260,000	40,181
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,240,000	39,543
						79,724
			Total Plusvalía latente			**79,724**
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	913,000	(12,494)
			Total Minusvalía latente			**(12,494)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	559,000	(10,744)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,556,000	(29,906)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,770,000	(34,019)

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,957,000	(37,614)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	446,000	(33,035)
						(145,318)
			Total Minusvalía latente			**(145,318)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	14,800,000	471,969
			Total Plusvalía latente			**471,969**

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices abiertos son Citibank NA y Morgan Stanley And Co International.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías*

En las tablas siguientes se recogen los importes de las garantías a 30 de junio de 2024:

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	761,394	816,024
		USD	2,980,626	2,980,626
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	170,549
		USD	3,080,695	2,874,453

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	112,284,610	112,284,610

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	0^	0^
		HUF	14,978	41
		JPY	3,986,727	24,784
		ZAR	805,951	44,138
	Goldman Sachs International Limited	EUR	941	1,008
		JPY	4,375,021	27,198
		USD	518,847	518,847

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,411,589	1,172,999
		EUR	8,912	9,551
		HUF	53,370,510	144,837
		JPY	742,412	4,615
		MXN	30,285,496	1,656,257
		PLN	1,145,854	285,035
	Goldman Sachs International Limited	EUR	197,388	211,551
		JPY	3,149,712	19,580
		USD	1,252,038	1,252,038

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	361,581	387,524
		USD	479,963	479,963
	Goldman Sachs International Limited	USD	420,000	420,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	30,000	30,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	988,437	1,059,358
		GBP	1	1
		JPY	10,524,503	65,426
		MXN	167,147,067	9,140,962
		ZAR	47,579,231	2,605,653
	JP Morgan Securities Plc	USD	1,020,000	1,020,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,230,000	1,230,000

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	GBP NOK	100,547 4,234	118,592 371

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR SEK	4,342,708 3,858	4,342,708 340

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	BNP Paribas London Branch Morgan Stanley And Co International Plc	USD USD	260,000 430,000	260,000 430,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	226,374 3	242,616 4

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	AUD MXN	3 14,463,052	2 738,006

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	19 4	20 4

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	5,652,783	4,131,094
		EUR	12,597,333	13,501,191
		GBP	6,629,844	8,380,785
		JPY	183,188,754	1,138,809
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	335,231
		JPY	37,105,595	230,670
		USD	4,503,288	4,503,288
	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	1,595,932	1,710,440
		HUF	92,970	252

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,570,107
		JPY	207,759,841	1,291,557
		USD	40,024,138	40,024,138
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	5,486	3,664
		CAD	17,881,772	13,068,127
		EUR	12,746,520	13,661,083
		ILS	1,076,690	285,806
		MXN	28,013,405	1,532,001
		NZD	1,840,802	1,121,693
		PLN	1,871,164	465,458
		USD	11,132,796	11,132,796
		NOK	5,279,549	495,849

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	220,000	220,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	583,742	625,625
		USD	2,532,202	2,532,202
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	6,476,677	6,941,378
		MXN	3,528,102	192,945
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	2,936,489
		USD	57,316,242	57,316,242
	HSBC Bank Plc	USD	4,940,000	4,940,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	22,904	24,548

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	966,330	966,330
		USD	74,521	69,532

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,142,637	1,142,637

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	520,372	380,291
		EUR	31,574	33,840
		HUF	12,019,985	32,620
		MXN	4,043,679	221,141
		NZD	381,989	232,765
		PLN	236,041	58,716
		USD	98,783	98,783
		ZAR	262,047	14,351
		NOK	1,228,138	115,345
	Merrill Lynch International Ltd	USD	620,000	620,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida Divisa del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	11,070	13,993

*Todos los saldos de las garantías incluidos en la cuenta reflejan las posiciones en la fecha de liquidación a 30 de junio de 2024.

^ Menos de 1.

11 Informe de cambios de la composición de la cartera

En el domicilio social de la Sociedad gestora, que figura en la página 4, se puede obtener gratuitamente el informe de cambios de la cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024.

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

La dirección de la Gestora de inversiones se actualizó a 100 Bishopsgate, London, EC2N 4AA, Reino Unido, el 3 de julio de 2023.

Los nuevos folletos de los BlueBay Funds recibieron el sello de autorización el 4 de agosto de 2023, el 26 de enero de 2024 y el 13 de junio de 2024.

Terrence Alfred Farrelly dimitió del cargo de Consejero de la Sociedad gestora el 8 de agosto de 2023.

Heidi Gunkel fue nombrada Consejera de la Sociedad gestora el 8 de agosto de 2023.

Adil Chaudhry fue nombrado Consejero de la Sociedad gestora el 8 de agosto de 2023.

Henry Kelly dimitió del cargo de Consejero de la SICAV el 27 de octubre de 2023.

Tracey McDermott fue nombrada Consejera de la SICAV el 27 de octubre de 2023.

Lucian Orlovius dimitió del cargo de Directivo (Conducting Officer) de la Sociedad gestora el 11 de diciembre de 2023.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 (continuación)

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio (continuación)

Anne-Sophie Girault fue nombrada Directiva (Conducting Officer) de la Sociedad gestora el 11 de diciembre de 2023.

Lucian Orlovius dimitió del cargo de Consejero de la Sociedad gestora el 11 de diciembre de 2023.

Hervé Leite-Faria fue nombrado Consejero de la Sociedad gestora el 11 de diciembre de 2023.

El Subfondo BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund pasó a denominarse BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund el 1 de febrero de 2024.

El Subfondo BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund pasó a denominarse BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund el 1 de febrero de 2024.

Cédric Verhoeye dimitió del cargo de Directivo (Conducting Officer) de la Sociedad gestora el 25 de marzo de 2024.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund se liquidó el 31 de marzo de 2023. A 30 de junio de 2024, el Subfondo aún mantenía en cartera el bono corporativo Alfa Bank, con un tipo de interés del 6.75% y fecha de vencimiento el 30/01/25. Este título se valoró en 1,188,000 USD a 30 de junio de 2024, con un coste de adquisición de 634,321 USD, y se mantuvo en la cuenta de sanciones.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund se liquidó el 19 de enero de 2024. A 30 de junio de 2024, el Subfondo aún mantenía en cartera el bono corporativo Tequ Mayflower Ltd, con un tipo de interés del 0.00% y fecha de vencimiento el 02/03/26. Este título se valoró en 98,000 USD a 30 de junio de 2024, con un coste de adquisición de 169,230 USD, y era un valor que incurrió en impago. La provisión para los gastos de liquidación de BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund por importe de 35,000 USD se incluye en la partida «Gastos devengados y otros importes por pagar» del Estado del activo neto y en la partida «Otros gastos» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Los Subfondos que mantenían deuda Additional Tier 1 (AT1) de Credit Suisse han presentado formalmente una reclamación contra la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza (FINMA) y, por tanto, siguen reflejando una posición valorada al valor de la reclamación basado en varias cotizaciones negociables proporcionadas por intermediarios.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

13 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

No se han producido acontecimientos desde el final del ejercicio que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

14 Aprobación de las cuentas

El Consejo de administración aprobó las cuentas el 10 de octubre de 2024.

Anexos no auditados

Anexo 1: Información adicional para los inversores

Anexo 2: Valor en riesgo y apalancamiento

Anexo 3: Informe sobre las remuneraciones

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores

Anexo 5: Información relativa a los Subfondos que 1) promueven características medioambientales o sociales o 2) tienen un objetivo de inversión sostenible

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar)

Rentabilidad*

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%
B - EUR	EUR	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%
B - GBP	GBP	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%
B - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%
C - EUR	EUR	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%
C - GBP	GBP	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%
C - USD	USD	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%
C - USD (AIDiv)	USD	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%
I - EUR	EUR	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%
I – GBP[(1)]	GBP	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%	-1.91%
I - NOK	NOK	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%
I - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%
M - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%
Q - CHF	CHF	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%
R - EUR	EUR	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%
R - USD	USD	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%
R - USD (AIDiv)	USD	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%
S - EUR	EUR	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%
S - EUR (AIDiv)[(4)]	EUR	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)[(5)]	EUR	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%
S - JPY[(6)]	JPY	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%
S - USD (AIDiv)	USD	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%
Y - USD	USD	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%

(1) Relanzada el 28 de febrero de 2024
(2) Lanzada el 19 de marzo de 2024
(3) Lanzada el 20 de diciembre de 2023
(4) Lanzada el 14 de febrero de 2024
(5) Lanzada el 5 de abril de 2024
(6) Lanzada el 9 de febrero de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%
B - EUR	EUR	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%
B - EUR (Perf)[1]	EUR	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%
B - GBP	GBP	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%
B - USD	USD	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%
C - CHF	CHF	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%
C - EUR	EUR	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%
C - USD	USD	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%
C - USD (AIDiv)	USD	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%
I - CHF	CHF	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%
I - EUR	EUR	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%
I - EUR (AIDiv)	EUR	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%
I - EUR (Perf)	EUR	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%
I - USD	USD	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%
I - USD (AIDiv)	USD	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%
M - EUR	EUR	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%
M - USD[2]	USD	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)[3]	USD	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%
Q - USD	USD	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%
R - CHF	CHF	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%
R - EUR	EUR	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%
R - NOK	NOK	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%
R - SEK	SEK	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%
R - USD	USD	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%
R - USD (AIDiv)	USD	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%
S - CHF	CHF	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%
S - EUR	EUR	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%
S - EUR (AIDiv)[4]	EUR	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%
S - JPY	JPY	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%
S - USD	USD	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%
S - USD (AIDiv)[4]	USD	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR[2]	EUR	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)[5]	EUR	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)[2]	GBP	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD[2]	USD	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)[2]	USD	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%

[1] Cerrada el 15 de abril de 2024
[2] Lanzada el 26 de septiembre de 2023
[3] Lanzada el 13 de noviembre de 2023
[4] Relanzada el 13 de noviembre de 2023
[5] Lanzada el 8 de enero de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%
B - EUR	EUR	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%
B - EUR (Perf)	EUR	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%
B - GBP	GBP	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%
B - JPY	JPY	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%
B - USD	USD	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%
B - USD (Perf)	USD	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%
C - EUR	EUR	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%
C - GBP	GBP	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%
C - USD	USD	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%
C - USD (AIDiv)	USD	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%
I - CHF	CHF	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%
I - EUR	EUR	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%
I - EUR (Perf)	EUR	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%
I - GBP	GBP	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%
I - USD	USD	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%
I - USD (Perf)	USD	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%
M - CHF	CHF	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%
M - EUR	EUR	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%
M - GBP[(1)]	GBP	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%	1.27%
M - USD	USD	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%
Q - CHF	CHF	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%
Q - EUR	EUR	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - USD	USD	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%
R - EUR	EUR	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%
R - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%
R - GBP	GBP	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%
R - NOK	NOK	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%
R - SEK	SEK	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%
R - USD	USD	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%
R - USD (AIDiv)	USD	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%
R - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%
S - EUR	EUR	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%
S - GBP	GBP	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%
S - USD	USD	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%
S - USD (AIDiv)	USD	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%
Y - EUR	EUR	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%

[(1)] Cerrada el 30 de agosto de 2023
[(2)] Lanzada el 21 de junio de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR	EUR	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%
B - USD	USD	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%
C - EUR	EUR	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%
C - USD	USD	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%
G - USD	USD	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%	-8.48%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%
I - USD[(1)]	USD	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%	-5.33%
M - EUR	EUR	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%
Q - EUR	EUR	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%
R - EUR	EUR	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%
R - SEK	SEK	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%
R - USD	USD	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%
S - USD	USD	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR	EUR	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%
B - USD[(2)]	USD	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%
C - CHF[(3)]	CHF	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%
C - USD[(4)]	USD	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%	-5.64%
I - EUR	EUR	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%	-5.57%
I - USD[(5)]	USD	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%
M - EUR	EUR	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%
R - EUR	EUR	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%	-6.56%
R - NOK	NOK	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%
R - SEK	SEK	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%
R - USD	USD	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%	-2.62%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%	-4.86%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%	-4.39%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%	-2.10%

[(1)] Relanzada el 15 de febrero de 2024
[(2)] Cerrada el 4 de enero de 2024
[(3)] Lanzada el 10 de abril de 2024
[(4)] Relanzada el 7 de febrero de 2024
[(5)] Relanzada el 28 de marzo de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%
B - EUR	EUR	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%	-0.66%
B - USD	USD	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%
C - EUR	EUR	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%
C - USD	USD	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%
C - USD (AIDiv)	USD	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%
I - EUR	EUR	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%
I - EUR (Perf)	EUR	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%
I - USD	USD	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%
I - USD (Perf)	USD	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%
M - EUR	EUR	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%
Q - USD	USD	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%
R - CHF	CHF	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%
R - EUR	EUR	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%
R - NOK	NOK	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%	-1.20%
R - SGD (MIDiv)	SGD	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%
R - USD	USD	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%
R - USD (AIDiv)	USD	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%
S - CHF	CHF	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%
S - EUR	EUR	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%
S - GBP (AIDiv)	GBP	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%
S - NOK	NOK	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%
S - USD	USD	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%
S - USD (AIDiv)	USD	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%	0.19%
X - GBP	GBP	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%
X - USD	USD	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%

* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR[(1)]	EUR	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%
B - GBP[(1)]	GBP	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%
B - GBP (BHedged)[(2)]	GBP	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD[(1)]	USD	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%
B - USD (Perf)-(BHedged)[(1)]	USD	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%
D - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%
DR - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%	0.00%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%
I - USD[(1)]	USD	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%
I - USD (Perf)[(3)]	USD	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%	0.00%
R - CHF[(1)]	CHF	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%
R - EUR[(1)]	EUR	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%
R - EUR (AIDiv)[(1)]	EUR	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%
R - USD[(1)]	USD	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%
R - USD (AIDiv)[(1)]	USD	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%
S - CHF (BHedged)[(1)]	CHF	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%	7.00%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%	8.26%
S - USD[(1)]	USD	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%
X - EUR[(1)]	EUR	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%
X - GBP[(1)]	GBP	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%
X - USD[(1)]	USD	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%

[(1)] Cerrada el 19 de enero de 2024
[(2)] Cerrada el 16 de agosto de 2023
[(3)] Cerrada el 5 de julio de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
C - EUR (QIDiv)	EUR	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv)[(1)]	USD	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%
I - EUR	EUR	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%
I - USD	USD	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%
K - EUR	EUR	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%
M - EUR	EUR	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%
M - USD	USD	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%
Q - GBP[(2)]	GBP	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[(3)]	GBP	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[(4)]	USD	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%
R - CHF[(5)]	CHF	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR[(5)]	EUR	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD[(6)]	USD	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%
S - GBP	GBP	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%
S - GBP (QIDiv)	GBP	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%
S - USD	USD	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%
X - GBP	GBP	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%
X - USD	USD	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%	0.00%

[(1)] Cerrada el 22 de enero de 2024, relanzada el 19 de febrero de 2024
[(2)] Lanzada el 18 de octubre de 2023
[(3)] Lanzada el 4 de diciembre de 2023
[(4)] Cerrada el 18 de octubre de 2023, relanzada el 17 de mayo de 2024
[(5)] Lanzada el 5 de octubre de 2023
[(6)] Lanzada el 16 de agosto de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR	EUR	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%
B - USD	USD	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%
C - EUR	EUR	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%	0.00%
I - EUR	EUR	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%	3.63%
I - USD	USD	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%
K - EUR	EUR	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%
M - EUR	EUR	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%
M - USD	USD	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%
Q - CHF	CHF	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%
Q - EUR	EUR	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - USD	USD	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%
R - CHF	CHF	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%
R - EUR	EUR	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%
R - GBP	GBP	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%
R - USD	USD	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%
S - EUR	EUR	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%
B - EUR	EUR	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%
B - USD	USD	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%
C - EUR	EUR	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%
I - CHF[(1)]	CHF	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (QIDiv)	EUR	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - USD	USD	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%
M - EUR	EUR	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%
M - USD	USD	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%
Q - CHF	CHF	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%
Q - EUR	EUR	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%
R - EUR	EUR	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%
R - NOK	NOK	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%
R - USD	USD	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%
S - EUR	EUR	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - JPY	JPY	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%

[(1)] Relanzada el 6 de junio de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%
B - EUR	EUR	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%
B - EUR (AIDiv)	EUR	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%
B - GBP	GBP	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%
B - USD	USD	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%
B - USD (AIDiv)	USD	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%
C - CHF	CHF	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%
C - EUR	EUR	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%
C - GBP	GBP	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%
C - USD	USD	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%
C - USD (AIDiv)	USD	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%
D - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%	0.00%
I - EUR	EUR	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%
I - EUR (AIDiv)	EUR	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%
I - GBP	GBP	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%
I - NOK	NOK	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%
I - SEK	SEK	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%
I - USD	USD	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%
M - EUR	EUR	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%	0.00%
M - NOK[(2)]	NOK	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%	1.58%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%	0.00%
Q - CHF	CHF	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%
Q - SEK[(2)]	SEK	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%
Q - USD	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%
Q - USD (QIDiv)	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%
R - CHF	CHF	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%
R - EUR	EUR	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%
R - NOK	NOK	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%
R - USD	USD	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%
S - EUR	EUR	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%
S - GBP	GBP	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%
S - GBP (AIDiv)	GBP	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%
S - GBP (QIDiv)[(3)]	GBP	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%	0.00%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%
S - USD	USD	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%
S - USD (QIDiv)	USD	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%
X - EUR	EUR	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%
X - USD	USD	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%

[(1)] Cerrada el 3 de mayo de 2024
[(2)] Relanzada el 26 de abril de 2024
[(3)] Cerrada el 14 de noviembre de 2023
[(4)] Lanzada el 31 de mayo de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR	EUR	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%
R - EUR	EUR	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%

* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - CHF	CHF	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%
B - EUR	EUR	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%
B - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%
B - EUR (Perf)	EUR	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%
B - GBP	GBP	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%
B - USD	USD	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%
C - EUR	EUR	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%
C - GBP	GBP	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%
C - USD	USD	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%
C - USD (AIDiv)	USD	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%
I - CHF	CHF	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%
I - EUR	EUR	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%
I - EUR (Perf)	EUR	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%
I - NOK	NOK	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%	4.15%
I - USD	USD	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%
I - USD (AIDiv)	USD	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%
K - EUR (QKDiv)	EUR	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%
M - CHF[2]	CHF	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%
M - USD	USD	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%
Q - CHF	CHF	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[3]	USD	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%
R - EUR	EUR	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%
R - USD	USD	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%
R - USD (AIDiv)	USD	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%
S - CHF	CHF	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%
S - GBP	GBP	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%
S - USD	USD	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%	0.00%
X - GBP	GBP	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%
X - USD	USD	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%
Y - EUR	EUR	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%

[1] Cerrada el 19 de marzo de 2024
[2] Cerrada el 12 de julio de 2023
[3] Cerrada el 21 de diciembre de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
C - EUR	EUR	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%	-0.98%
I - EUR	EUR	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%
I - NOK	NOK	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%
I - USD[(1)]	USD	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)[(2)]	USD	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%	-1.22%
R - USD (AIDiv)	USD	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%

(1) Relanzada el 15 de septiembre de 2023
(2) Cerrada el 22 de diciembre de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - EUR	EUR	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%
B - USD	USD	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%
C - EUR	EUR	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%
C - GBP[(1)]	GBP	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%
C - USD	USD	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%
C - USD (AIDiv)	USD	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%
I - EUR	EUR	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%
I - GBP[(2)]	GBP	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%	0.00%
I - USD	USD	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%
I - USD (MIDiv)	USD	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%
M - CHF	CHF	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%
M - USD	USD	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%
Q - EUR	EUR	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%
Q - GBP	GBP	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%
Q - USD	USD	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%
Q - USD (QIDiv)	USD	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%
R - CHF	CHF	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%
R - EUR (AIDiv)[(3)]	EUR	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)[(3)]	USD	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv)[(4)]	USD	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%
S - AUD[(5)]	AUD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%
S - USD	USD	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%
X - GBP	GBP	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%
X - USD	USD	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%
Y - CAD	CAD	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%
Y - GBP[(6)]	GBP	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)[(6)]	GBP	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[(1)] Relanzada el 18 de julio de 2023
[(2)] Relanzada el 7 de septiembre de 2023
[(3)] Lanzada el 8 de abril de 2024
[(4)] Relanzada el 3 de agosto de 2023
[(5)] Lanzada el 15 de abril de 2024
[(6)] Lanzada el 16 de agosto de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - USD	USD	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%
C - EUR	EUR	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%
C - EUR (QIDiv)[1]	EUR	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%	-0.96%
C - GBP (QIDiv)	GBP	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%
C - USD	USD	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%
C - USD (QIDiv)	USD	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%
I - AUD	AUD	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%
I - EUR	EUR	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%
I - GBP	GBP	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%
I - GBP (QIDiv)	GBP	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%
I - NOK	NOK	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%
I - USD	USD	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%
M - EUR[2]	EUR	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%
M - NOK	NOK	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%
S - JPY	JPY	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%
Y - AUD (QFDiv)[3]	AUD	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%	0.96%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%	-8.48%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%	-5.58%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%

[1] Cerrada el 5 de diciembre de 2023
[2] Cerrada el 9 de octubre de 2023
[3] Lanzada el 30 de mayo de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%
C - CHF (AIDiv)	CHF	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%
C - EUR	EUR	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%
C - EUR (AIDiv)	EUR	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%
C - GBP	GBP	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%
C - USD	USD	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%
C - USD (AIDiv)	USD	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%
G - EUR (AIDiv)	EUR	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%
G - GBP	GBP	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%
G - GBP (AIDiv)	GBP	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%
G - USD (AIDiv)	USD	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%
I - EUR	EUR	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%
I - USD	USD	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%
K - CHF[(1)]	CHF	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%
K - EUR	EUR	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%
K - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%	0.00%
K - GBP	GBP	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%
K - GBP (AIDiv)	GBP	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%
K - USD	USD	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%
M - CHF	CHF	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%
M - EUR	EUR	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%
M - EUR (AIDiv)	EUR	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%
M - GBP	GBP	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%
M - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%
Q - CHF	CHF	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%
Q - SEK	SEK	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%
Q - USD (AIDiv)	USD	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%
R - EUR	EUR	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%
R - EUR (AIDiv)	EUR	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%
R - SEK	SEK	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%
R - USD	USD	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%
R - USD (AIDiv)	USD	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%
S - EUR	EUR	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%
S - EUR (AIDiv)	EUR	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%
X - GBP	GBP	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%
X - USD	USD	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%	0.00%

[(1)] Cerrada el 28 de julio de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
C - EUR (BHedged)[1]	EUR	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%
I - NOK (BHedged)	NOK	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%
I - USD[2]	USD	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%
Q - EUR[3]	EUR	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%
Q - USD[4]	USD	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - USD	USD	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%
I - AUD	AUD	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%
I - USD	USD	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%
K - GBP[5]	GBP	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)[5]	GBP	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%
R - USD	USD	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%
S - USD	USD	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Lanzada el 12 de abril de 2024
[2] Lanzada el 15 de enero de 2024
[3] Lanzada el 20 de diciembre de 2023
[4] Lanzada el 20 febrero de 2024
[5] Lanzada el 12 de julio de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
A - USD (CPerf)	USD	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%	0.00%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%	1.05%
C - USD (CPerf)	USD	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%
I - CAD (ACDiv)	CAD	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%
I - EUR	EUR	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%
I - EUR (CPerf)	EUR	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%
I - EUR (Perf)	EUR	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%
I - GBP (Perf)	GBP	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%
I - JPY (Perf)[1]	JPY	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%	-1.93%
I - USD	USD	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%	0.94%
I - USD (Perf)	USD	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%
M - CHF (CPerf)[2]	CHF	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%
M - EUR (CPerf)	EUR	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%
M - USD (CPerf)	USD	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%
Q - NOK (CPerf)	NOK	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%
Q - SEK (CPerf)	SEK	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%
S - USD (CPerf)[3]	USD	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%	-0.59%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%	-0.15%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%	1.38%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%

[1] Relanzada el 19 de septiembre de 2023
[2] Lanzada el 17 de enero de 2024
[3] Cerrada el 30 de noviembre de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
B - USD	USD	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%
C - CHF[(1)]	CHF	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%
C - GBP	GBP	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%
C - USD[(2)]	USD	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%
I - NOK	NOK	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%
I - USD	USD	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%
K - EUR (AIDiv)	EUR	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%
M - USD	USD	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%
R - EUR	EUR	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%
R - USD (AIDiv)	USD	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%
S - EUR	EUR	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%
S - EUR (QIDiv)	EUR	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%
S - GBP	GBP	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%
S - USD	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%
S - USD (QIDiv)	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%
G - EUR	EUR	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%
G - GBP	GBP	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%
G - GBP (QIDiv)	GBP	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%
G - USD	USD	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%
G - USD (QIDiv)	USD	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%
I - USD	USD	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%
K - EUR	EUR	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%
M - EUR	EUR	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%
Q - GBP	GBP	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%
S - EUR	EUR	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%
S - GBP	GBP	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%

[(1)] Lanzada el 23 de abril de 2024
[(2)] Lanzada el 30 de abril de 2024
[(3)] Cerrada el 17 de junio de 2024
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
G - EUR	EUR	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%
G - GBP	GBP	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%
G - USD	USD	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%
G - USD (MIDiv)	USD	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%
K - EUR	EUR	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%
K - GBP[1]	GBP	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%
M - EUR	EUR	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%
R - EUR[2]	USD	3.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%
W - USD	USD	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
G - EUR[3]	EUR	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%
K - EUR	EUR	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%
K - GBP[4]	GBP	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD[5]	USD	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
I - EUR	EUR	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%	0.00%
S - EUR	EUR	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
C - GBP	GBP	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%
G - USD	USD	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%
I - USD[6]	USD	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%
K - CHF	CHF	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP[7]	GBP	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[8]	GBP	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[8]	GBP	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%

[1] Lanzada el 15 de marzo de 2024
[2] Lanzada el 26 de octubre de 2023, cerrada el 14 de diciembre de 2023
[3] Lanzada el 29 de noviembre de 2023
[4] Lanzada el 5 de marzo de 2024
[5] Lanzada el 9 de agosto de 2023
[6] Cerrada el 27 de marzo de 2024
[7] Lanzada el 3 de agosto de 2023
[8] Lanzada el 4 de diciembre de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad* (continuación)

Placeholder: Returns an entire table created with the Statement Mapper - Performance Table (BlueBay - FS)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
I - EUR	EUR	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP[1]	GBP	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[2]	GBP	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF[3]	CHF	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR[4]	EUR	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[4]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD[4]	USD	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
C - GBP[5]	GBP	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)[5]	GBP	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[6]	GBP	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[6]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Lanzada el 18 de octubre de 2023
[2] Lanzada el 4 de diciembre de 2023
[3] Lanzada el 22 de diciembre de 2023
[4] Lanzada el 23 de noviembre de 2023
[5] Lanzada el 18 de octubre de 2023
[6] Lanzada el 4 de diciembre de 2023
* Las Clases de Acciones con una rentabilidad del 0.00% no estaban activas durante el ejercicio.

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento

EXPOSICIÓN GLOBAL – VaR
Periodo de cobertura julio de 2023 – junio de 2024
La exposición global es el ratio del VaR de la SICAV con respecto al VaR de su índice de referencia

La exposición global de los Subfondos se mide utilizando la metodología del valor en riesgo (el «VaR»).

El VaR es un parámetro muy utilizado para medir el riesgo. Proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial en un periodo de tenencia específico y a un determinado nivel de confianza. BlueBay utiliza el modelo de VaR Monte Carlo basado en un periodo de tenencia de 1 mes, niveles de confianza del 99% y un periodo de observación de al menos 250 días.

En el caso de los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (los «OICVM»), la exposición global puede medirse utilizando un enfoque de VaR absoluto o relativo.

La exposición global en términos relativos correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Subfondo	Índice de referencia	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	131%	102%	115%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	115%	98%	106%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	112%	93%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI–EM Global Diversified, sin cobertura en USD	120%	87%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan EMBI Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan GBI–EM Global Diversified en USD, sin cobertura	134%	97%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	144%	101%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	108%	76%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	110%	74%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	125%	106%	115%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	124%	90%	102%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	142%	106%	124%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index (sin cobertura en USD)	122%	92%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index USD sin cobertura	122%	85%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan CEMBI Diversified	135%	113%	123%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	122%	98%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year Index	157%	114%	131%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	94%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Total Return Index (con cobertura en USD)	136%	77%	99%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Para 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 (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, la Gestora de inversiones supervisó la exposición global total (riesgo de mercado), correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, utilizando el VaR calculado en términos absolutos (de tal forma que el VaR del Subfondo en cuestión no puede superar el 20% de su patrimonio neto). A continuación se indican el VaR máximo, el VaR mínimo y el VaR medio en términos absolutos de cada Subfondo durante el ejercicio/periodo mencionado.

Subfondo	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	9%	6%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	3%	4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	10%	4%	6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)*	2%	1%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)*	1%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund*	4%	3%	4%

**** Los fondos de rentabilidad absoluta utilizan el VaR absoluto (expresado como % del patrimonio neto)***

El VaR de los Subfondos y el VaR de los índices de referencia se han calculado a partir de un modelo «histórico» con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 20 días..

Apalancamiento
De conformidad con la Ley de 2010 y otras normas aplicables, en particular la Circular 11/512 de la CSSF, el método utilizado para el cálculo del apalancamiento de cada Subfondo se basa en el enfoque de la suma de los importes nocionales. El nivel de apalancamiento previsto del Subfondo no supera, por lo general, el 150%-500% del patrimonio neto del Subfondo. Sin embargo, en determinadas circunstancias el nivel de apalancamiento podría superar el nivel mencionado. A continuación se indica el nivel de apalancamiento de los Subfondos durante el ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2024.

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	40.0%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	19.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	112.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	346.0%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	249.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	49.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	252.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	97.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	133.2%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	39.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	26.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	332.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	14.1%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	183.7%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	128.4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	134.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	307.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	46.3%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	872.4%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	37.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	71.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	38.2%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	34.1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	125.8%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	171.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	296.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	75.3%

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones

Remuneración de los miembros de la Sociedad gestora

Bluebay Funds Management Company S.A.

La Sociedad gestora ha adoptado e implementado una política de remuneración para su personal. Los detalles de la política de remuneración, que incluye una descripción de la forma en que se calculan la remuneración fija y variable del personal, una descripción de los principales elementos de remuneración y un resumen de cómo se calcula el componente variable de la remuneración, están disponibles en el sitio web www.rbcbluebay.com

La siguiente información ofrece detalles adicionales sobre la aplicación de la política de remuneración y el resultado financiero, en relación con el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de noviembre de 2022 y el 31 de octubre de 2023, el periodo de referencia contable de la Sociedad gestora (el «Ejercicio financiero») y, en concreto, la división entre los componentes fijos y variables de la remuneración del personal.

BlueBay Funds Management Company S.A. actúa como GFIA para varios FIA y como sociedad gestora para fondos OICVM. La remuneración total presentada a continuación se ha prorrateado sobre la base de los activos totales gestionados del Fondo ponderados en función de los activos totales gestionados de la Sociedad gestora.

Remuneración total durante el ejercicio financiero en EUR	
Remuneración fija	3,955,383.55
Remuneración variable	2,714,507.50
Total	6,669,891.05
Número de beneficiarios	42*
Intereses acumulados	-

* El número de beneficiarios se basa en la plantilla media de cada una de las oficinas de la Sociedad gestora de BlueBay Funds (Luxemburgo, Alemania, Italia, Países Bajos, España y Suecia) en octubre de 2023.

La remuneración fija incluye los salarios fijos.

La remuneración variable hace referencia a las bonificaciones discrecionales concedidas a todos los empleados, en función de su desempeño individual, pero también de los resultados financieros de la empresa y del grupo.

El Personal identificado de la Sociedad gestora representa las categorías del personal, entre las que se incluyen el director ejecutivo, los directivos (*conducting officers*), los cargos de control y cualesquiera empleados cuya remuneración total se sitúe en la horquilla de remuneración de la alta dirección, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad o en el perfil de riesgo de los fondos que gestiona y las categorías del personal de las entidades en las que la Sociedad gestora delega las actividades de gestión de carteras o gestión de riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de los fondos gestionados por la Sociedad gestora. Esas responsabilidades se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva GFIA y las directrices publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones (continuación)

Remuneración de los miembros de la Sociedad gestora (continuación)

La siguiente información hace referencia a la remuneración del Personal identificado de la Sociedad gestora prorrateada en función de los activos gestionados totales del Fondo, ponderados sobre los activos totales gestionados del Fondo.

Remuneración del Personal identificado en EUR	
Remuneración fija	209,028.68
Remuneración variable	231,548.42
Total	440,577.10
Intereses acumulados	-

Remuneración de delegados

Con el fin de ajustar los acuerdos de remuneración de RBC Global Asset Management (UK) Limited («RBC GAM UK») a los del conjunto del grupo RBC Global Asset Management, el ejercicio 2023 de RBC GAM UK finalizó el 31 de octubre de 2023. Por lo tanto, los resultados que figuran a continuación se refieren a la remuneración fija correspondiente al periodo de 12 meses que finalizó el 31 de octubre de 2023.

La remuneración total pagada a los Gestores de inversiones delegados, radicados en el Reino Unido, RBC GAM UK en relación con el ejercicio 2023 ascendió a £127 mill., y se compone de una remuneración fija de £56 mill. y una remuneración variable de £71 mill. (en relación con 480 beneficiarios). Esta cifra incluye la remuneración pagada al personal cuya responsabilidad está relacionada con otros fondos gestionados por RBC GAM UK. El 31 de octubre de 2023, el volumen total de activos gestionados de RBC GAM UK ascendía a £99,300 mill.

La remuneración pagada a la alta dirección (que incluye al consejo de administración, a los altos cargos directivos y a los subordinados directos del CEO) en relación con el ejercicio 2023 ascendió a £15.7 mill. y a otras personas que asumen riesgos importantes en relación con el ejercicio 2023 fue de £26.6 mill. Las responsabilidades de ese personal incluyen actividades relacionadas con otros fondos gestionados por RBC GAM UK.

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores («ROFV») introduce requisitos de obligado cumplimiento en materia de notificación de dichas operaciones (en lo sucesivo, «OFV») y los *swaps* de rentabilidad total.

Según el Artículo 3(11) del ROFV, una OFV se define del modo siguiente:

- operaciones de recompra/recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 30 de junio de 2024, los Subfondos no mantenían ningún tipo de instrumentos dentro del ámbito de aplicación del ROFV.

1. Datos globales

El importe de los activos incluidos en todas las OFV y los *swaps* de rentabilidad total a 30 de junio de 2024 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD	% del patrimonio neto
Contratos de recompra inversa	10,219,000	1.38
Contratos de recompra	(9,897,503)	(1.34)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(4,711)	(0.02)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(13,196)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	280,576	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
Swaps de rentabilidad total	(7,822)	0.00

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

2. Datos sobre reutilización de las garantías

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, no se reutilizaron valores de garantías ni garantías en efectivo.

3. Datos de concentración

Los emisores de valores de garantías recibidos en el marco de contratos de recompra inversa a 30 de junio de 2024 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía USD
Bono del Tesoro estadounidense	10,314,695

A 30 de junio de 2024, las contrapartes de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Standard Chartered Bank	10,219,000
Contraparte de contratos de recompra	
HSBC Bank Plc	(3,615,408)
Nomura Bank International Plc	(3,405,257)
Standard Chartered Bank	(2,876,838)
Total Contratos de Recompra	**(9,897,503)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Citibank N.A.	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Citibank N.A.	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Citibank N.A.	280,576

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

3. Datos de concentración (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de *swaps* de rentabilidad total	
Citibank N.A.	(7,822)

4. Custodia de las garantías recibidas

Todas las garantías recibidas en el marco de la SICAV se mantienen en un mismo Depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., a 30 de junio de 2024, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Depositario	Importe de la garantía USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	10,314,695

5. Custodia de las garantías concedidas

Todas las garantías concedidas en el marco de todos los contratos de recompra y swaps de rentabilidad total se mantienen en cuentas conjuntas a 30 de junio de 2024, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	% del total garantía
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% del total garantía
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	% del total garantía
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% del total garantía
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	% del total garantía
Cuentas conjuntas	100

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	71,923	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	53,586	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	9,578	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	3,094	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	34,098	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
***Swaps* de rentabilidad total**		
Por financiar	11,014	100.00

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados

Los datos de transacción agregados correspondientes a las posiciones de garantías recibidas y concedidas en el marco de todos los contratos de recompra inversa y los swaps de rentabilidad total a 30 de junio de 2024 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Standard Chartered Bank	Bono Gob.	10,314,695	AA+u	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra						
HSBC Bank Plc	Bono Gob.	3,786,903	BB+	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Nomura Bank International Plc	Bono Gob.	3,493,464	CCC+	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Standard Chartered Bank	Bono Corp.	2,954,984	B	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
		10,235,351				

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
***Swaps* de rentabilidad total**[1]						
Citibank N.A.	Efectivo	780,000	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

[1] La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los swaps de rentabilidad total en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
***Swaps* de rentabilidad total**[1]						
Citibank N.A.	Efectivo	2,900,000	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

[1] La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los swaps de rentabilidad total en el conjunto de la cartera.

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía USD	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
***Swaps* de rentabilidad total**[1]						
Citibank N.A.	Efectivo	9,180,000	N/D	N/D	Reino Unido	Dos partes

[1] La garantía en efectivo indicada para cubrir la exposición al valor de mercado de los swaps de rentabilidad total en el conjunto de la cartera.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund: Las posiciones en *swaps* de rentabilidad total están totalmente financiadas y, por tanto, no precisan ningún tipo de garantía.

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

7. Datos de transacción agregados (continuación)

A 30 de junio de 2024, el vencimiento de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descripción	Nominal USD
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	10,219,000
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(9,897,503)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(26,773)
De tres meses a un año	307,349

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de *swaps* de rentabilidad total	
Superior a un año	(7,822)

Anexo 5 - Información relativa a los Subfondos que 1) promueven características medioambientales o sociales o 2) tienen un objetivo de inversión sostenible

La información que figura a continuación se refiere a cada Subfondo que cumpla los requisitos de los artículos 8 o 9 en virtud del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). La información facilitada cumple los requisitos de las normas técnicas de regulación («NTR») de nivel 2 del SFDR de la UE, que entraron en vigor el 1 de enero de 2023. Por otra parte, la información que aquí se facilita debe leerse conjuntamente con el texto íntegro de estas cuentas.

La tabla siguiente detalla la clasificación de cadaSubfondo de conformidad con el SFDR a 30 de junio de 2024:

Subfondo	**Categoría conforme al SFDR**
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Artículo 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Artículo 6
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Artículo 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Artículo 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Artículo 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[(1)]	Artículo 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Artículo 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[(2)]	Artículo 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Artículo 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Artículo 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Artículo 8

[(1)]Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.
[(2)]Anteriormente, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 2QC0MRAG5HQKQLHYOO55

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 93.27% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	3,689.5	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	306.6	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	25,600.1	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	41.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	3,250.1	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	7.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	6.4%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	2.8%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.9%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	819.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	10.6%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	40.3	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	3.06%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Omán	Entidades soberanas	2.52%	Omán
Petroleos Mexicanos	Energía	1.95%	México
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.85%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.51%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.46%	México
Petroleos de Venezuela SA	Energía	1.46%	Venezuela
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.22%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Omán	Entidades soberanas	1.16%	Omán
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	Entidades soberanas	1.11%	Uruguay
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.10%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.08%	Rumanía
Petroleos Mexicanos	Energía	1.04%	México
Bono internacional del Gobierno de Egipto	Entidades soberanas	1.03%	Egipto
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	Entidades soberanas	1.02%	República Dominicana

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

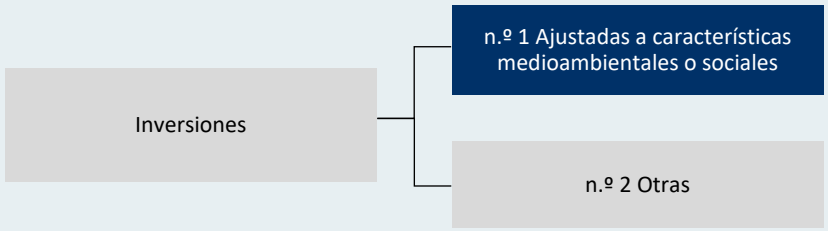
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.27% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 6.73% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.93%
Energía	Energía	10.78%
Finanzas	Banca	0.63%
Finanzas	Servicios financieros	1.27%
Industria	Bienes de equipo	1.33%
Industria	Energía	0.89%
Industria	Transporte	2.28%
Materiales	Materiales	1.22%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	72.99%
Servicios públicos	Servicios públicos	0.95%
Derivados	Derivados	1.21%
Efectivo	Efectivo	5.51%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 6.4%.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

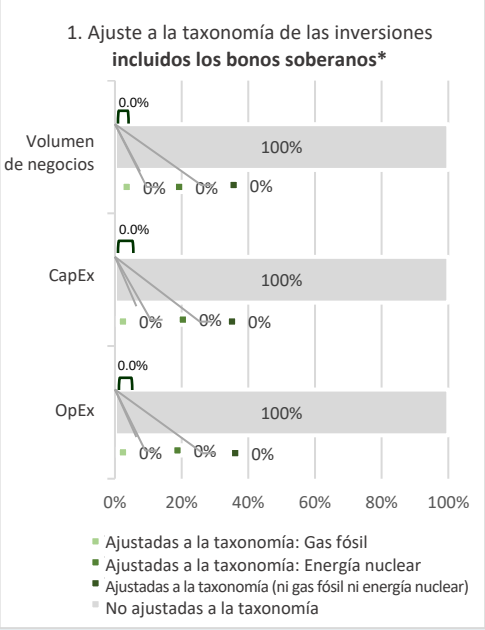
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

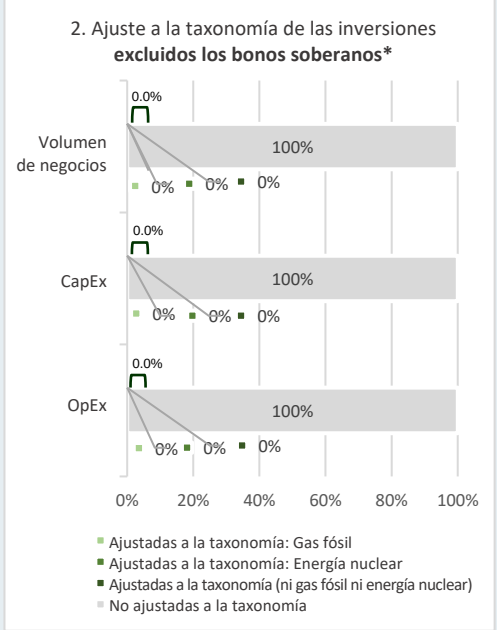
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay High Yield ESG Bond Fund **Identificador de entidad jurídica:** 2VMIJS3CD1JEJYSZHL13

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo de referencia, el Subfondo invirtió un 0.20% en una empresa farmacéutica de un mercado desarrollado. El 13 de octubre de 2023, este emisor se añadió a la lista de exclusión ASG aplicada al Subfondo debido a un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada tras realizarse un análisis ASG actualizado. El resultado fue que el emisor ya no es apto para la inversión, y se consideró una posición de infracción pasiva. Debido a que ya no se podía invertir en el emisor, la posición se cerró el 6 de agosto de 2024.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 96.91% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 99.8% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 99.48% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	4,223.7	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	1,920.1	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	77,386.5	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	183.6	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	661.8	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	21.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	3.7%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	2.2%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Letra de la Unión Europea	Entidades soberanas	2.23%	Entidades supranacionales
Abertis Infraestructuras Finance BV	Industria	1.20%	España
Nidda Healthcare Holding GmbH	Salud	1.15%	Alemania
Kaixo Bondco Telecom SA	Servicios públicos	0.94%	España
Vmed O2 UK Financing I PLC	Servicios de comunicación	0.91%	Reino Unido
Commerzbank AG	Finanzas	0.89%	Alemania
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	Salud	0.88%	Estados Unidos
Telefonica Europe BV	Servicios de comunicación	0.87%	España
Avis Budget Finance Plc	Industria	0.87%	Estados Unidos
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	Consumo discrecional	0.87%	Estados Unidos
Jerrold Finco PLC	Finanzas	0.87%	Reino Unido
Letra de la Unión Europea	Entidades soberanas	0.86%	Entidades supranacionales
CAB SELAS	Salud	0.85%	Francia
Iliad Holding SASU	Servicios de comunicación	0.84%	Francia
Pinnacle Bidco Plc	Consumo discrecional	0.77%	Reino Unido

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

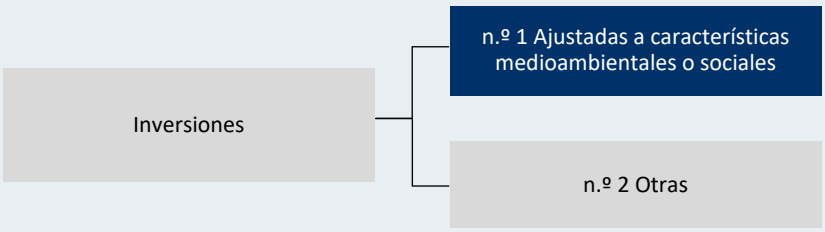
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.91% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.09% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.24%
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	4.59%
Servicios de comunicación	*Software* y servicios	0.83%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	14.96%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	7.39%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	3.48%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	2.33%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3.01%
Consumo discrecional	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.20%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.97%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.87%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.28%
Energía	Energía	0.35%
Energía	Servicios públicos	0.48%

Finanzas	Banca	13.10%
Finanzas	Bienes de equipo	0.13%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.19%
Finanzas	Servicios financieros	3.93%
Finanzas	Seguros	0.70%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.56%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	7.60%
Industria	Bienes de equipo	4.64%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1.28%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.40%
Industria	Servicios al consumidor	0.71%
Industria	Transporte	3.03%
Tecnologías de la información	Bienes de equipo	0.51%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	0.73%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	1.59%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.84%
Materiales	Materiales	4.46%
Bienes inmobiliarios	Servicios financieros	0.06%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	4.49%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	5.77%
Servicios públicos	Servicios de telecomunicaciones	0.94%
Servicios públicos	Servicios públicos	1.27%
Derivados	Derivados	0.23%
Efectivo	Efectivo	2.87%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.7%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

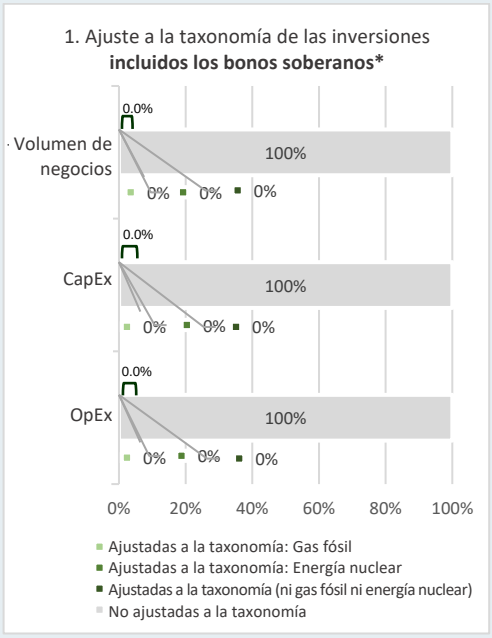
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

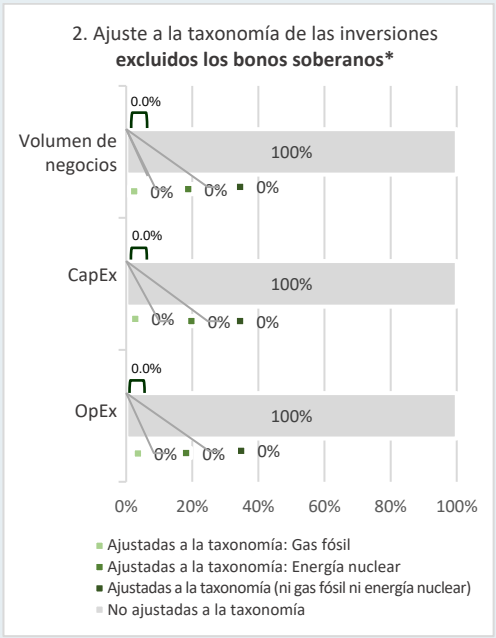
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

Durante el periodo de referencia, el Subfondo invirtió un 0.20% en una empresa farmacéutica de un mercado desarrollado. El 13 de octubre de 2023, este emisor se añadió a la lista de exclusión ASG aplicada al Subfondo debido a un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada tras realizarse un análisis ASG actualizado. El resultado fue que el emisor ya no es apto para la inversión, y se consideró una posición de infracción pasiva. Debido a que ya no se podía invertir en el emisor, la posición se cerró el 6 de agosto de 2024.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: ZY4V92HRNHOW4ZXD2385

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles.Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 96.39% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 99.03% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	66,917.7	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	12,670.4	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	501,078.0	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	236.2	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	762.7	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	37.6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	9.6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	químicas y armas biológicas)	[Ponderación en la cartera, %]		Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	1,6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.34%	Alemania
Toyota Motor Credit Corp	Consumo discrecional	1.19%	Estados Unidos
Eurogrid GmbH	Servicios públicos	1.07%	Alemania
UBS Group AG	Finanzas	1.00%	Suiza
BNP Paribas SA	Finanzas	0.96%	Francia
BPCE SA	Finanzas	0.94%	Francia
UBS Group AG	Finanzas	0.93%	Suiza
FLUVIUS System Operator CV	Servicios públicos	0.91%	Bélgica
Bayer AG	Salud	0.87%	Alemania
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	0.84%	Alemania
JAB Holdings BV	Finanzas	0.80%	Luxemburgo
CaixaBank SA	Finanzas	0.76%	España
ING Groep NV	Finanzas	0.76%	Países Bajos
HSBC Holdings PLC	Finanzas	0.75%	Reino Unido
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanzas	0.74%	Francia

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

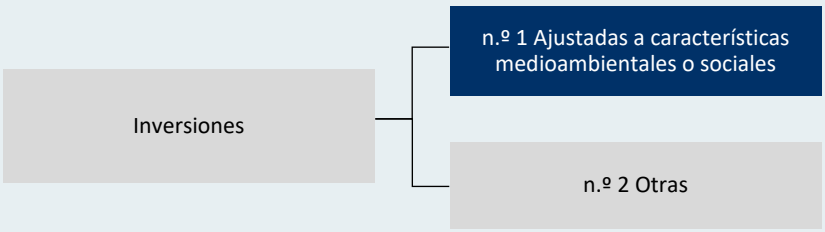
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.39% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.61% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	4.51%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.34%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4.17%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.21%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.24%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.05%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.26%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.29%
Energía	Energía	2.76%
Finanzas	Banca	26.09%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.92%
Finanzas	Servicios financieros	7.22%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	0.55%
Finanzas	Seguros	1.66%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.54%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5.62%

Industria	Bienes de equipo	2.06%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1.54%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.22%
Industria	Transporte	4.49%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	1.32%
Tecnologías de la información	Medios de comunicación y ocio	0.36%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.40%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.15%
Materiales	Materiales	1.82%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	1.28%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	2.28%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	4.94%
Servicios públicos	Servicios comerciales y profesionales	0.19%
Servicios públicos	Energía	1.07%
Servicios públicos	Servicios públicos	13.83%
Derivados	Derivados	-0.25%
Efectivo	Efectivo	3.86%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 9.6%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.05%	0.06%	0.05%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.05%**	**0.06%**	**0.06%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

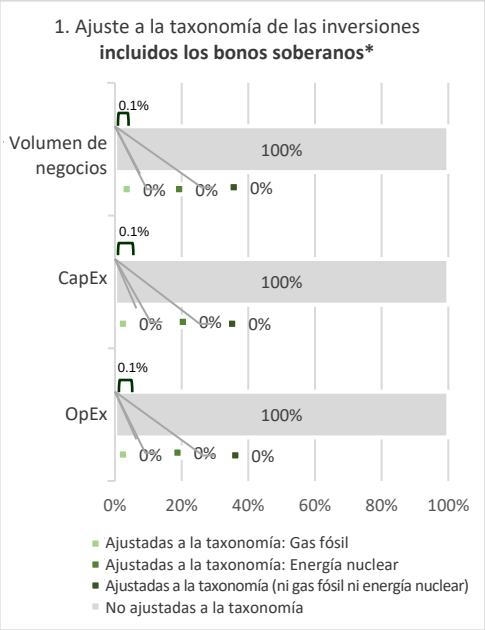
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

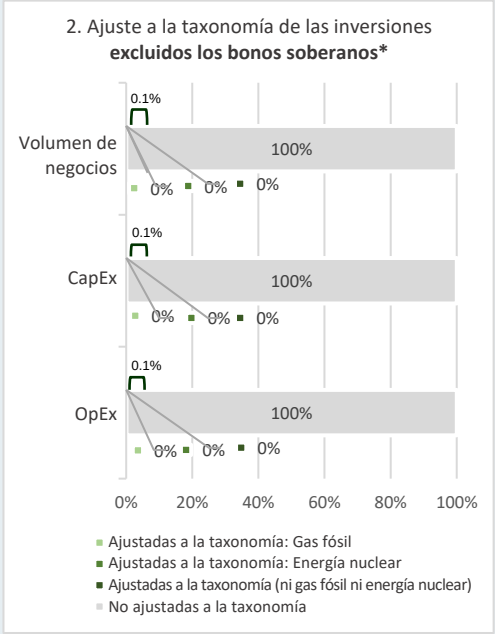
☒ Sí:

☒ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.02%	0.02%	0.01%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.02%**	**0.02%**	**0.01%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 162TOW4MBL26Q9NDNV76

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 90.74% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	2,574.3	La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo 4reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su 4exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	844.8	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	10.9%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	39.4	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	3.54%	México
Bono del Tesoro indonesio	Entidades soberanas	2.38%	Indonesia
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	2.14%	Turquía
Colombian TES	Entidades soberanas	1.97%	Colombia
Petroleos Mexicanos	Energía	1.91%	México
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	1.90%	Sudáfrica
Bono del Gobierno de la República de Polonia	Entidades soberanas	1.74%	Polonia
Bono internacional del Gobierno de Omán	Entidades soberanas	1.62%	Omán
Colombian TES	Entidades soberanas	1.60%	Colombia
Bono del Gobierno de Tailandia	Entidades soberanas	1.56%	Tailandia
America Movil SAB de CV	Servicios de comunicación	1.48%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.43%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República Checa	Entidades soberanas	1.37%	República Checa
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.31%	Rumanía
Bono del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.28%	Rumanía

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

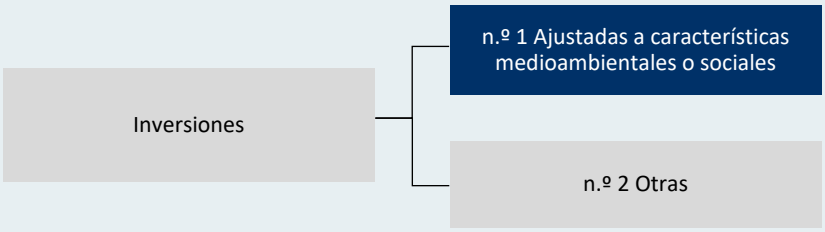
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90.74% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 9.26% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.87%
Energía	Energía	7.40%
Finanzas	Banca	1.21%
Finanzas	Servicios financieros	1.19%
Industria	Energía	0.54%
Industria	Transporte	0.59%
Materiales	Materiales	1.20%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	76.51%
Servicios públicos	Servicios públicos	0.24%
Derivados	Derivados	1.05%
Efectivo	Efectivo	8.21%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.8%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

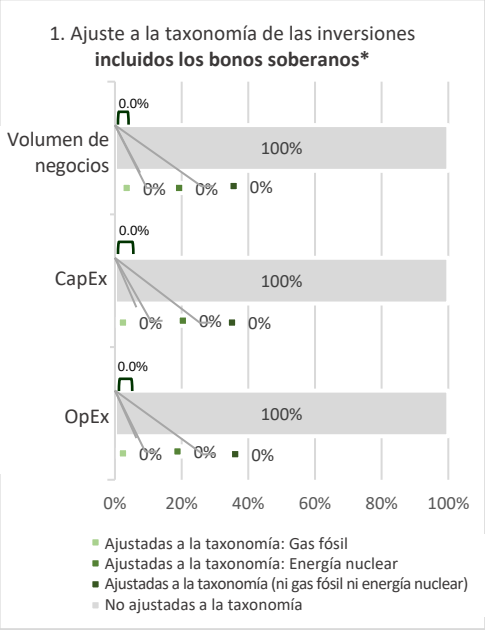
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

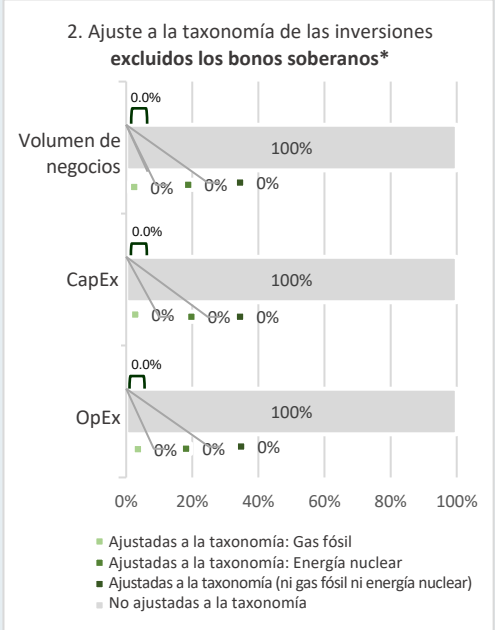
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: EETXHCVYTYHJXYFHPH76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 96.22% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	27,816.2	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	4,859.4	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	76,167.9	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	612.5	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	1,916.8	
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	51.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
		Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	16.1%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de los siguientes métodos: dos El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	racimo, armas químicas y armas biológicas)	venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]		Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	2,4%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	5.7%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
	MEDIOAMBIENTALES			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	570.1	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	53.1	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación,

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.47%	Emiratos Árabes Unidos
Korea Electric Power Corp	Servicios públicos	1.31%	Corea del Sur
Banco de Credito del Peru S.A.	Finanzas	1.25%	Perú
EIG Pearl Holdings Sarl	Energía	1.19%	Arabia Saudí
Ecopetrol SA	Energía	1.15%	Colombia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.14%	Estados Unidos
Stillwater Mining Co	Materiales	1.07%	Sudáfrica
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finanzas	1.05%	Israel
Nbk Tier 2 Ltd	Finanzas	1.01%	Kuwait
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.00%	Brasil
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Finanzas	0.99%	Emiratos Árabes Unidos
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanzas	0.97%	Emiratos Árabes Unidos
Samarco Mineracao SA	Materiales	0.96%	Brasil
AES Panama Generation Holdings SRL	Servicios públicos	0.94%	Panamá
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanzas	0.94%	Emiratos Árabes Unidos

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

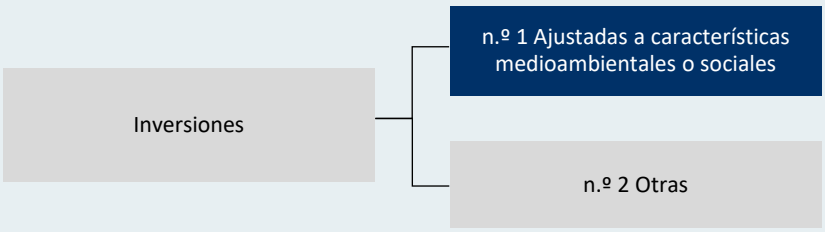
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.22% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.78% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	0.13%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	7.57%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	2.21%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.05%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6.00%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.25%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	2.98%
Productos de primera necesidad	Productos del hogar y personales	0.02%
Energía	Energía	13.80%
Finanzas	Banca	18.06%
Finanzas	Energía	0.13%
Finanzas	Servicios financieros	1.86%
Finanzas	Gestión y promoción inmobiliaria	0.04%

Finanzas	Transporte	0.43%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.66%
Industria	Bienes de equipo	5.51%
Industria	Energía	1.01%
Industria	Transporte	3.10%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.46%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.09%
Materiales	Materiales	13.69%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.54%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	6.77%
Servicios públicos	Servicios públicos	9.87%
Derivados	Derivados	0.32%
Efectivo	Efectivo	3.45%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 16.1%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

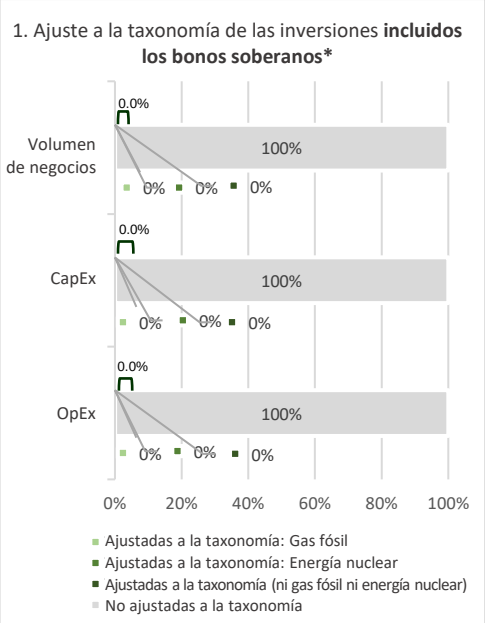
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

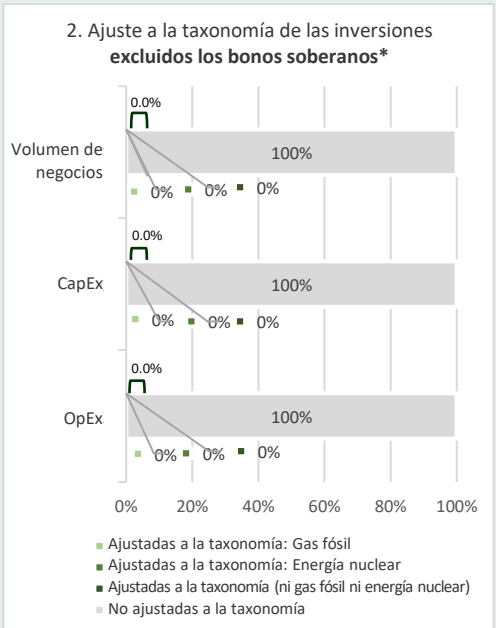
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300MVR2RDXFI8TV47

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 91.01% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	14,031.0	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	1,499.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	65,166.3	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	141.1	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	2,267.2	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	13.2%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	8.3%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
SOCIALES			
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	3.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	842.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	13.6%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	36.2	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	Entidades soberanas	4.71%	Ucrania
Provincia de Buenos Aires/Bono del Gobierno	Entidades soberanas	3.88%	Argentina
Bono del Tesoro indonesio	Entidades soberanas	3.74%	Indonesia
Colombian TES	Entidades soberanas	3.21%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de Ghana	Entidades soberanas	2.56%	Ghana
Petroleos de Venezuela SA	Energía	2.45%	Venezuela
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.37%	Rumanía
Bono internacional del Gobierno de Perú	Entidades soberanas	2.35%	Perú
America Movil SAB de CV	Servicios de comunicación	2.22%	México
Ecopetrol SA	Energía	2.08%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.93%	Argentina
Colombian TES	Entidades soberanas	1.78%	Colombia
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	1.59%	Sudáfrica
República de Túnez	Entidades soberanas	1.34%	Túnez
Colombian TES	Entidades soberanas	1.32%	Colombia

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

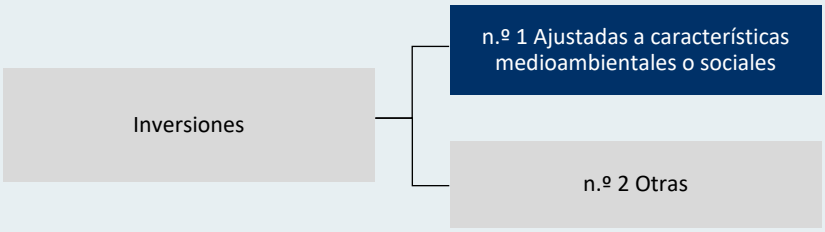
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91.01% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 8.99% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.67%
Energía	Energía	9.66%
Finanzas	Banca	5.63%
Finanzas	Servicios financieros	3.65%
Industria	Bienes de equipo	0.70%
Industria	Energía	0.79%
Industria	Transporte	0.23%
Materiales	Materiales	2.07%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.29%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	63.31%
Servicios públicos	Servicios públicos	1.00%
Derivados	Derivados	5.45%
Efectivo	Efectivo	3.54%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 8.3%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

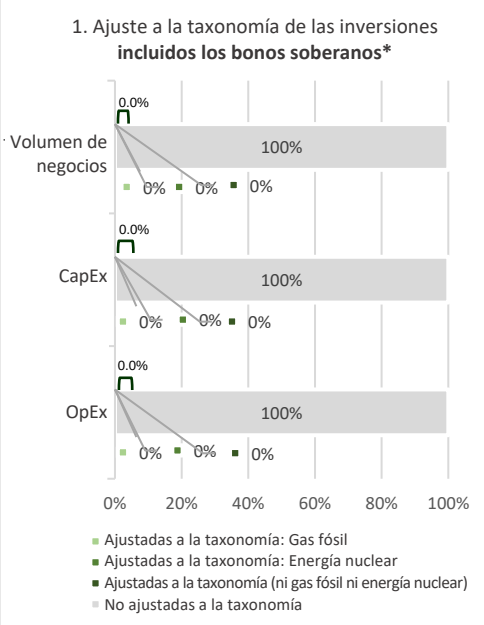
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

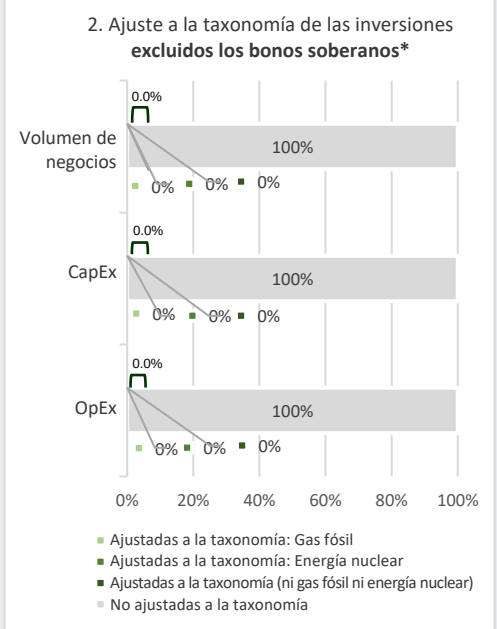
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	0.00%	0.00%	0.00%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	0.00%	0.00%	0.00%

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: MYD35P6PMJNKVCNITU34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 95.38% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**SOCIALES**			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	227.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	65.6	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	5.50%	Francia
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	4.10%	España
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	4.08%	Italia
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	3.67%	España
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	3.05%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.83%	Italia
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	2.76%	España
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	2.25%	Alemania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.11%	Italia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	2.09%	Francia
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.86%	México
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.75%	Alemania
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	1.65%	Francia
Bono del Gobierno de la República de Austria	Entidades soberanas	1.62%	Austria
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	Entidades soberanas	1.56%	Bélgica

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

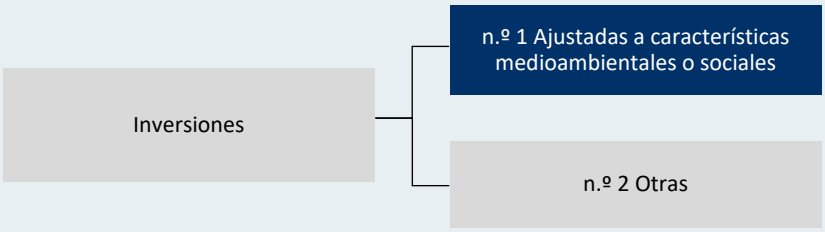
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.38% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 4.62% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	95.38%
Derivados	Derivados	0.67%
Efectivo	Efectivo	3.95%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

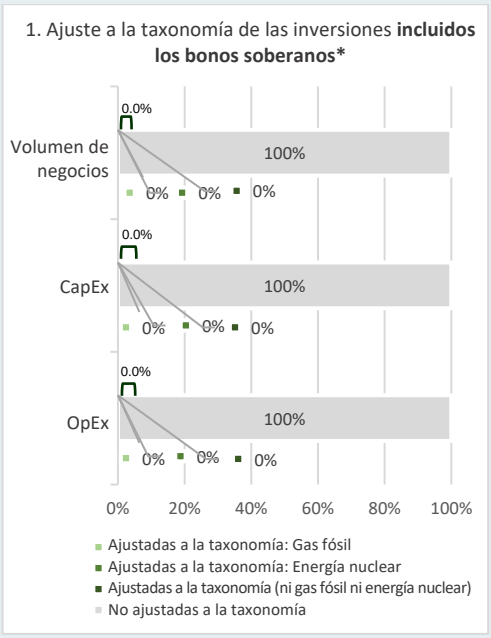
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

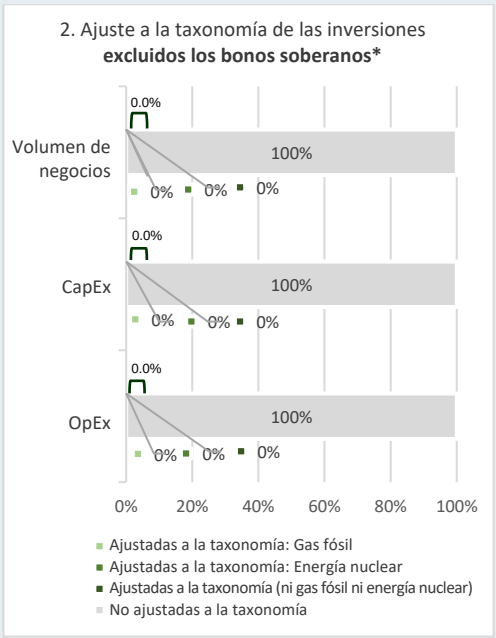
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Euro Grade Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 7QNGURKPVKOWSW4A659

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 95.60% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	26,312.8	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	3,629.8	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	179,875.5	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	80.9	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	725.0	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	16.3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	3.3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
SOCIALES			
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	244.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.
	SOCIALES			

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo 8reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	63.9	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	4.32%	Francia
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	3.08%	España
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	2.34%	España
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	2.11%	México
Unión Europea	Entidades soberanas	1.95%	Entidades supranacionales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.94%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.91%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.89%	Italia
Bono del Gobierno de la República de Austria	Entidades soberanas	1.43%	Austria
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.34%	Rumanía
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.29%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.19%	Alemania
Bono internacional del Gobierno de Letonia	Entidades soberanas	1.12%	Letonia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.12%	Italia
UBS Group AG	Finanzas	1.11%	Suiza

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

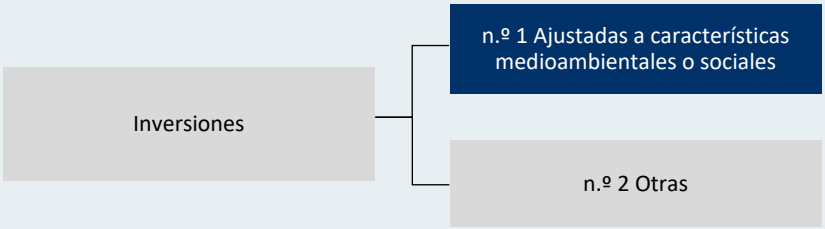
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.60% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 4.40% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	0.69%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0.68%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	0.96%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.16%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.02%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.08%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.13%
Energía	Energía	0.81%
Finanzas	Banca	10.98%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.42%
Finanzas	Servicios financieros	3.25%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	0.27%
Finanzas	Seguros	1.40%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.19%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.35%
Industria	Bienes de equipo	0.42%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.59%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.18%
Industria	Transporte	1.87%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	0.23%
Tecnologías de la información	Medios de comunicación y ocio	0.40%
Materiales	Materiales	0.13%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.56%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.32%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	64.26%
Servicios públicos	Servicios públicos	5.27%
Derivados	Derivados	0.33%
Efectivo	Efectivo	4.07%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.3%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.02%	0.02%	0.02%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.02%**	**0.03%**	**0.02%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

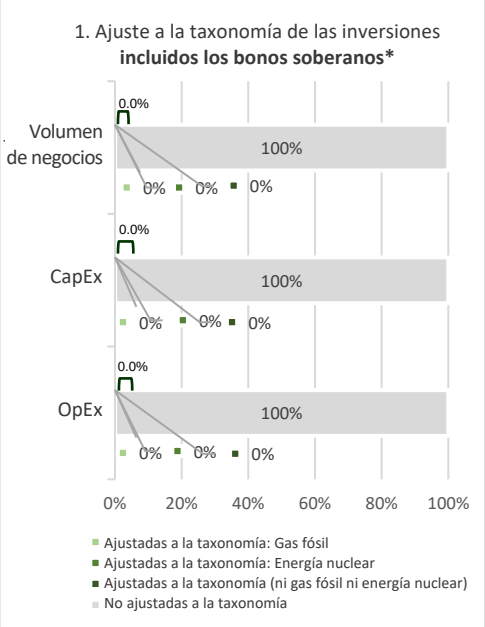
☒ Sí:

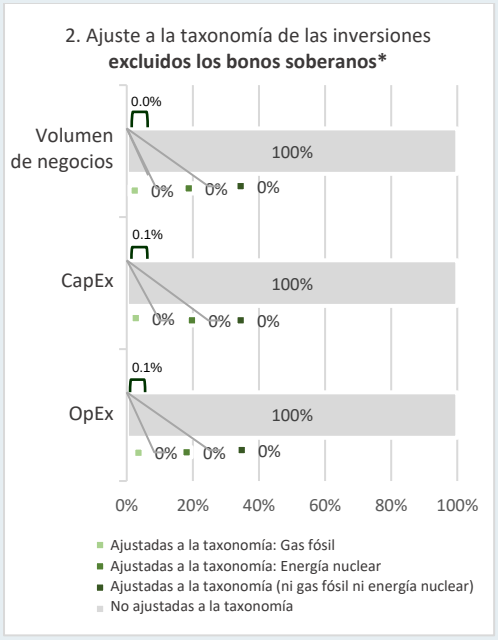
☐ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: L6NJ1ZMD5M4CPC8XSO74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 97.03% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	18,960.6	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	3,307.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	40,420.1	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	532.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	1,773.8	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	57.7%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	14.2%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de los siguientes métodos: dos El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
SOCIALES			
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	1.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	4.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NBK SPC Ltd	Finanzas	2.21%	Kuwait
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.97%	Emiratos Árabes Unidos
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanzas	1.85%	Emiratos Árabes Unidos
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Finanzas	1.63%	Tailandia
Banco de Credito del Peru S.A.	Finanzas	1.62%	Perú
Korea Electric Power Corp	Servicios públicos	1.32%	Corea del Sur
Fresnillo PLC	Materiales	1.30%	México
GENM Capital Labuan Ltd	Consumo discrecional	1.23%	Malasia
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grup	Finanzas	1.22%	México
Gohl Capital Ltd	Consumo discrecional	1.21%	Malasia
MEGlobal Canada ULC	Materiales	1.19%	Kuwait
America Movil SAB de CV	Servicios de comunicación	1.16%	México
African Export-Import Bank/The	Entidades soberanas	1.14%	Entidades supranacionales
EIG Pearl Holdings Sarl	Energía	1.12%	Arabia Saudí
Banco Continental SAECA	Finanzas	1.04%	Paraguay

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

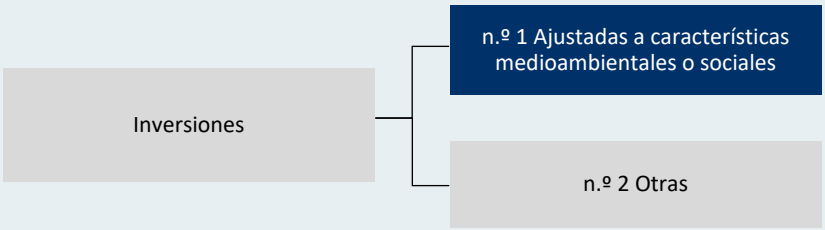
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.03% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 2.97% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.46%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	3.03%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5.25%
Consumo discrecional	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.60%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.70%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	2.80%

Energía	Energía	9.96%
Finanzas	Banca	25.12%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.48%
Finanzas	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.76%
Finanzas	Servicios financieros	3.72%
Finanzas	Gestión y promoción inmobiliaria	0.12%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.97%
Industria	Bienes de equipo	3.73%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.10%
Industria	Energía	1.25%
Industria	Gestión y promoción inmobiliaria	0.07%
Industria	Transporte	3.05%
Tecnologías de la información	Bienes de equipo	0.38%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.48%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.15%
Materiales	Materiales	13.92%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.83%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	1.07%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	5.45%
Servicios públicos	Servicios públicos	9.56%
Derivados	Derivados	0.18%
Efectivo	Efectivo	2.79%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 14.2%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

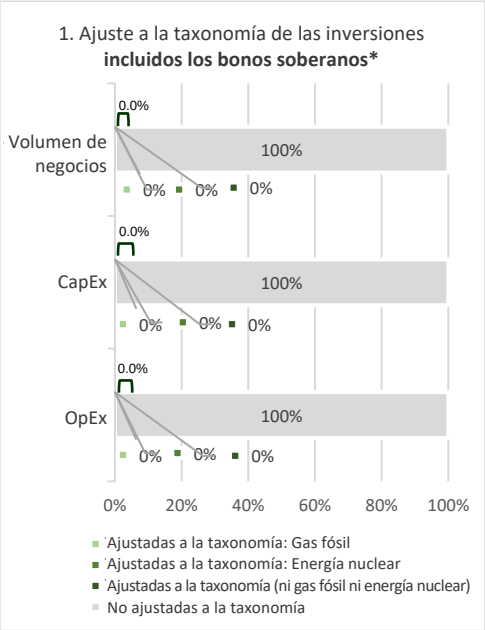
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

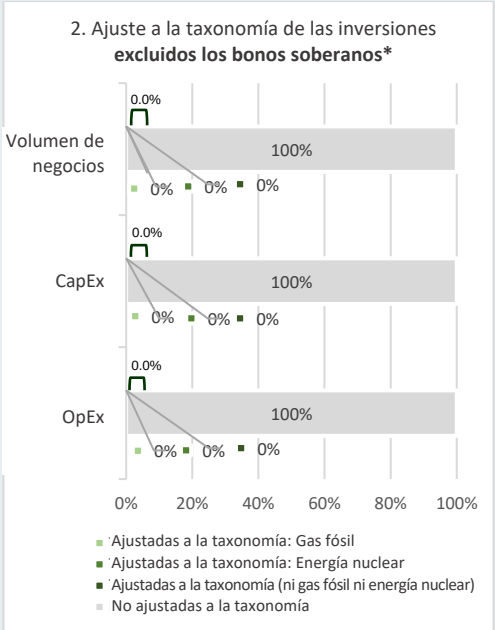
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: J851PLGHDUNMTUO6Y387

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 91.65% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	15,697.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	2,855.0	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	133,811.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	161.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	749.3	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	31.6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	7.6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	1.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
				El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	619.2	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	40.3	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.62%	México
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	2.16%	México
Visa Inc	Tecnologías de la información	1.52%	Estados Unidos
Iceland Rikisbref	Entidades soberanas	1.42%	Islandia
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	1.41%	Sudáfrica
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzas	1.25%	Estados Unidos
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.21%	Alemania
BPCE SA	Finanzas	1.21%	Francia
BNP Paribas SA	Finanzas	1.21%	Francia
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.17%	México
Avolon Holdings Funding Ltd	Finanzas	1.12%	Irlanda
Bank of America Corp	Finanzas	1.11%	Estados Unidos
AT&T Inc	Servicios de comunicación	1.10%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República Helénica	Entidades soberanas	1.07%	Grecia
American Medical Systems Europe BV	Salud	1.00%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

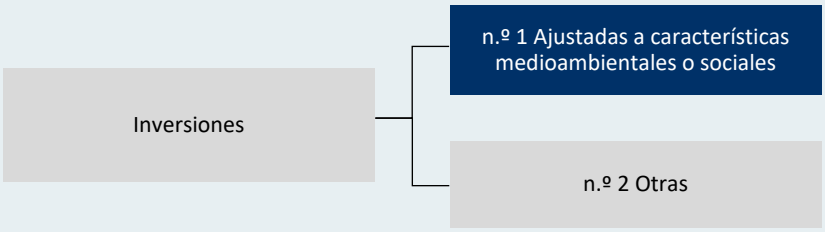
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91.65% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 8.35% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	2.69%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4.52%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.99%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.69%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.40%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.15%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.26%
Energía	Energía	2.74%
Finanzas	Banca	22.79%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.17%
Finanzas	Servicios financieros	8.19%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	1.19%
Finanzas	Seguros	0.08%
Salud	Equipos y servicios de salud	2.85%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4.69%

Industria	Bienes de equipo	2.39%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1.10%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.11%
Industria	Transporte	2.55%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	0.72%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.94%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	1.68%
Materiales	Materiales	0.56%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.60%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	21.49%
Servicios públicos	Servicios comerciales y profesionales	0.01%
Servicios públicos	Servicios públicos	6.08%
Derivados	Derivados	-1.00%
Efectivo	Efectivo	9.35%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 7.6%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.03%	0.04%	0.04%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.03%**	**0.05%**	**0.04%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

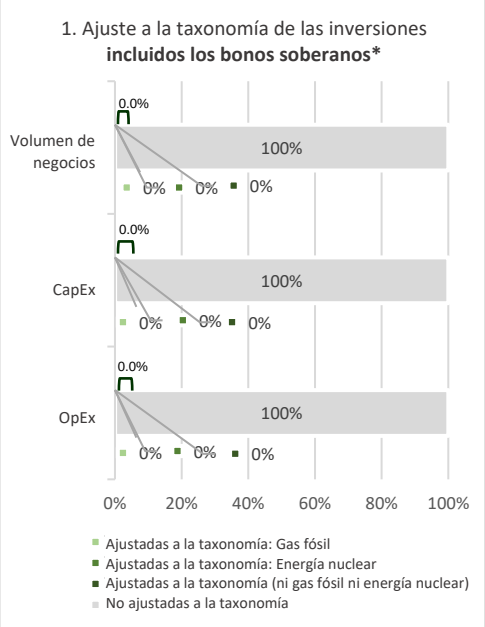
✖ Sí:

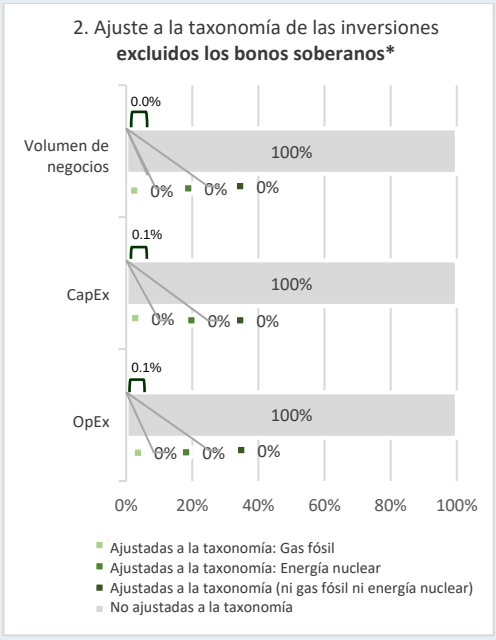
☐ En el gas fósil ✖ En la energía nuclear

☐ No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 54930074IJHJYF9XZM38

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 94.93% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 98.81% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	4,754.4	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	706.0	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	11,909.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	766.9	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	2,447.8	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	49.2%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	20.0%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de los siguientes métodos: dos El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
SOCIALES			
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	4.4%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción	3.1%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
		[Ponderación en la cartera, %]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es:
1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Salud	1.95%	Israel
Petroleos Mexicanos	Energía	1.72%	México
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.54%	Brasil
Avianca Midco 2 Plc	Finanzas	1.51%	Colombia
Telefonica Celular del Paraguay SA	Servicios de comunicación	1.45%	Paraguay
Ecopetrol SA	Energía	1.43%	Colombia
Ecopetrol SA	Energía	1.40%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.32%	Argentina

First Quantum Minerals Ltd	Materiales	1.18%	Zambia
Oryx Funding Ltd	Servicios públicos	1.18%	Omán
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.12%	Turquía
Stillwater Mining Co	Materiales	1.04%	Sudáfrica
Melco Resorts Finance Ltd	Consumo discrecional	1.02%	Macao
MV24 Capital BV	Industria	1.02%	Brasil
Kosmos Energy Ltd	Energía	1.00%	Ghana

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

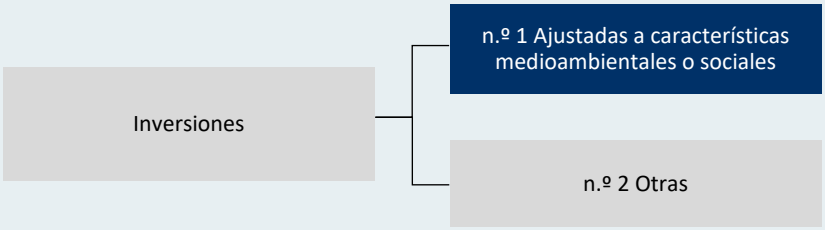
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.93% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 5.07% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	0.79%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9.84%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.01%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.02%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8.51%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.32%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	2.74%
Productos de primera necesidad	Productos del hogar y personales	0.05%
Energía	Energía	15.20%
Finanzas	Banca	13.57%
Finanzas	Energía	0.21%
Finanzas	Servicios financieros	3.48%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.23%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2.73%
Industria	Bienes de equipo	3.56%
Industria	Energía	0.71%
Industria	Transporte	2.83%
Materiales	Materiales	14.36%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.79%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	5.65%
Servicios públicos	Servicios públicos	8.30%
Derivados	Derivados	0.46%
Efectivo	Efectivo	4.60%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 20.0%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

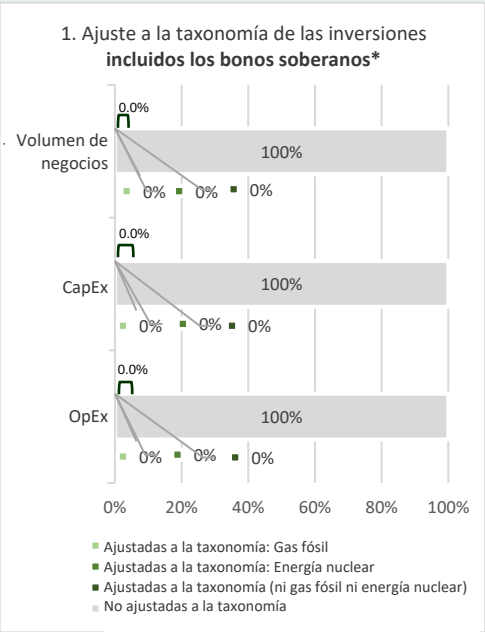
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

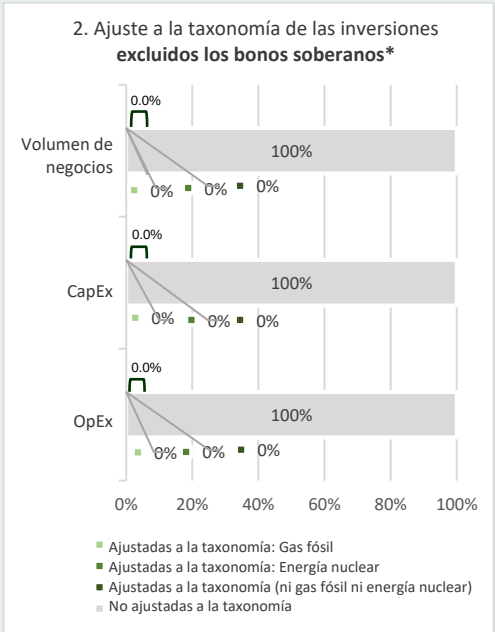
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300PWTRFAQBN52I65

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 93.15% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	55,302.7	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	16,673.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	441,286.9	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	279.9	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	949.5	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	44.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	13.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.7%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UBS Group AG	Finanzas	1.40%	Suiza
Broadcom Inc	Tecnologías de la información	1.06%	Estados Unidos
Var Energi ASA	Energía	1.00%	Noruega
Foundry JV Holdco LLC	Finanzas	0.89%	Estados Unidos
Wintershall Dea Finance 2 BV	Energía	0.71%	Alemania
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	0.66%	Estados Unidos
Bank of Nova Scotia/The	Finanzas	0.66%	Canada
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanzas	0.64%	Estados Unidos
Citadel Finance LLC	Finanzas	0.64%	Estados Unidos
Santos Finance Ltd	Energía	0.63%	Australia
Deutsche Bank AG	Finanzas	0.61%	Alemania
Global Payments Inc	Tecnologías de la información	0.61%	Estados Unidos
Warnermedia Holdings Inc	Servicios de comunicación	0.60%	Estados Unidos
Wells Fargo & Co	Finanzas	0.59%	Estados Unidos
Intesa Sanpaolo SpA	Finanzas	0.56%	Italia

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

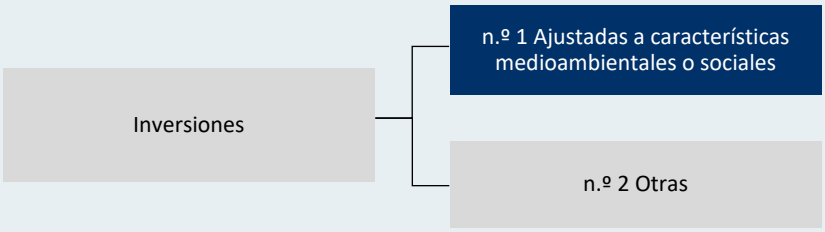
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.15% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 6.85% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	3.92%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.33%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3.41%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.65%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.51%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.09%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.19%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.22%
Energía	Energía	7.78%
Finanzas	Banca	26.22%
Finanzas	Servicios financieros	14.09%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	0.53%
Finanzas	Seguros	1.29%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.10%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5.05%

Industria	Bienes de equipo	2.00%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.18%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.06%
Industria	Transporte	1.47%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	1.31%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	3.39%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	1.85%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	1.01%
Materiales	Materiales	1.76%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	3.00%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.56%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.48%
Servicios públicos	Servicios públicos	6.71%
Derivados	Derivados	0.09%
Efectivo	Efectivo	6.75%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 13.5%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.02%	0.02%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.02%**	**0.02%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

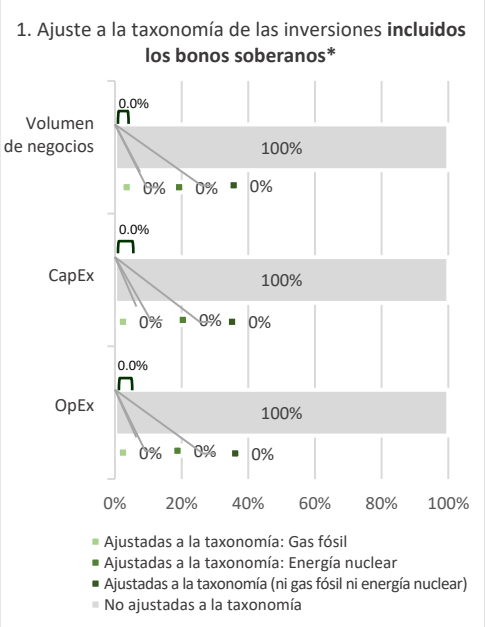
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

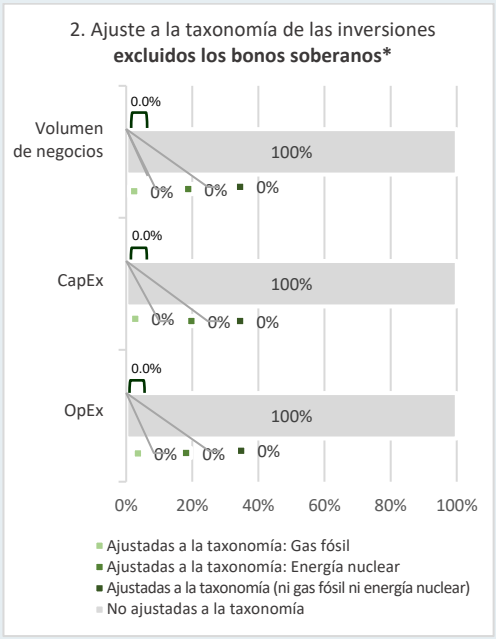
✖ Sí:

✖ En el gas fósil ✖ En la energía nuclear

☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.01%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.01%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Total Return Credit Fund **Identificador de entidad jurídica:** 549300FTTQHYQJC22160

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 90.51% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 98.36% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2024, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 98.48% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	16,730.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	3,249.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	98,094.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	197.4	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	1,104.1	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	19.9%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	3.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.3%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	1.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	697.6	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	5.4%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	45.7	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	4.65%	Estados Unidos
BNP Paribas SA	Finanzas	1.87%	Francia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Entidades soberanas	1.30%	Brasil
UBS Group AG	Finanzas	1.12%	Suiza
CaixaBank SA	Finanzas	1.04%	España
Intesa Sanpaolo SpA	Finanzas	1.03%	Italia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Entidades soberanas	0.95%	Brasil
Deutsche Bank AG	Finanzas	0.88%	Alemania
HSBC Holdings PLC	Finanzas	0.79%	Reino Unido
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finanzas	0.79%	España
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzas	0.75%	Países Bajos
Commerzbank AG	Finanzas	0.74%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	0.72%	Sudáfrica
Colombian TES	Entidades soberanas	0.71%	Colombia
NatWest Group PLC	Finanzas	0.70%	Reino Unido

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

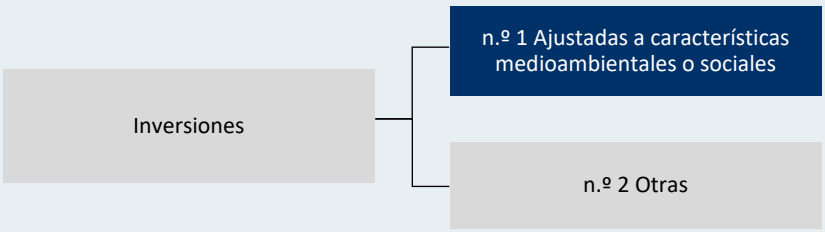
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90.51% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 9.49% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	2.70%
Servicios de comunicación	Software y servicios	0.09%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.66%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.55%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.91%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.06%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.88%
Consumo discrecional	Servicios financieros	0.21%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.14%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.05%
Energía	Energía	5.12%
Finanzas	Banca	22.55%
Finanzas	Bienes de equipo	0.08%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.37%

Finanzas	Servicios financieros	14.27%
Finanzas	Seguros	1.00%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.85%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.38%
Salud	Software y servicios	0.05%
Industria	Bienes de equipo	1.14%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.61%
Industria	Servicios al consumidor	0.35%
Industria	Energía	0.20%
Industria	Transporte	1.52%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.46%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.88%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.58%
Materiales	Materiales	2.83%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.40%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.09%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	25.58%
Servicios públicos	Servicios públicos	0.93%
Derivados	Derivados	0.76%
Efectivo	Efectivo	8.74%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.40%.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

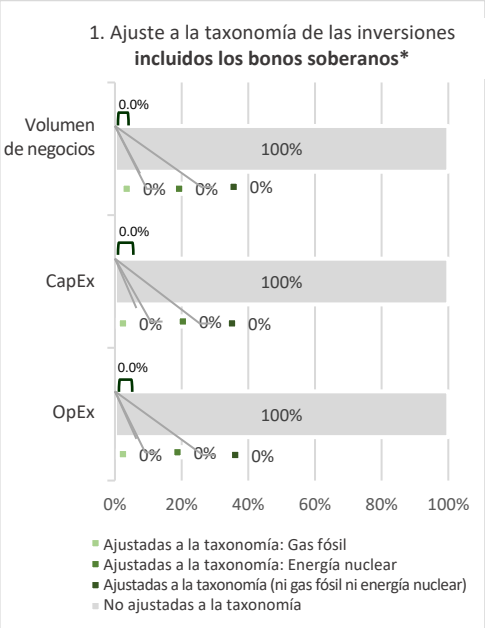
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

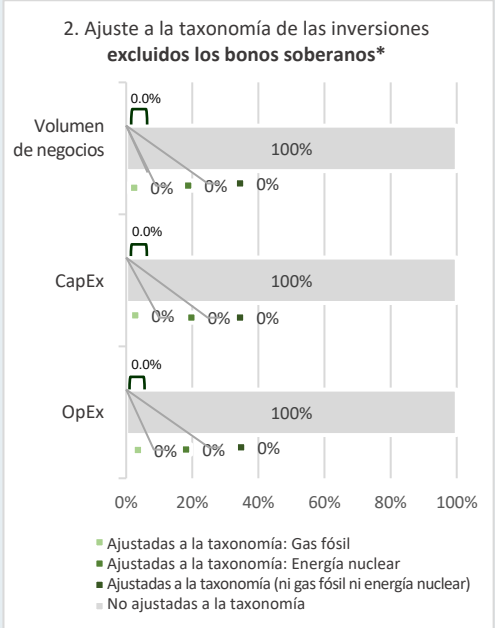
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Financial Capital Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300V6PSZE4CFW3430

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 93.49% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto), según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación, al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto), según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación, al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	160.5	La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	453.9	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	107,251.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	67.6	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	635.0	
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	40.8%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Deutsche Bank AG	Finanzas	7.05%	Alemania
Barclays Plc	Finanzas	4.76%	Reino Unido
Intesa Sanpaolo SpA	Finanzas	4.43%	Italia
CaixaBank SA	Finanzas	4.26%	España
Barclays Plc	Finanzas	3.99%	Reino Unido
BNP Paribas SA	Finanzas	3.39%	Francia
Banco de Sabadell SA	Finanzas	3.05%	España
Intesa Sanpaolo SpA	Finanzas	3.04%	Italia
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzas	2.91%	Países Bajos
Commerzbank AG	Finanzas	2.84%	Alemania
Lloyds Banking Group PLC	Finanzas	2.81%	Reino Unido
Bank of Ireland Group PLC	Finanzas	2.80%	Irlanda
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Finanzas	2.69%	Italia
Deutsche Bank AG	Finanzas	2.28%	Alemania
Banco Santander SA	Finanzas	1.94%	España

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

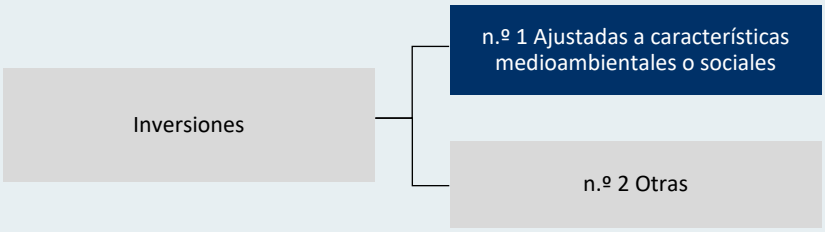
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.49% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 6.51% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Finanzas	Banca	79.36%
Finanzas	Servicios financieros	14.13%
Derivados	Derivados	0.10%
Efectivo	Efectivo	6.41%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.0%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

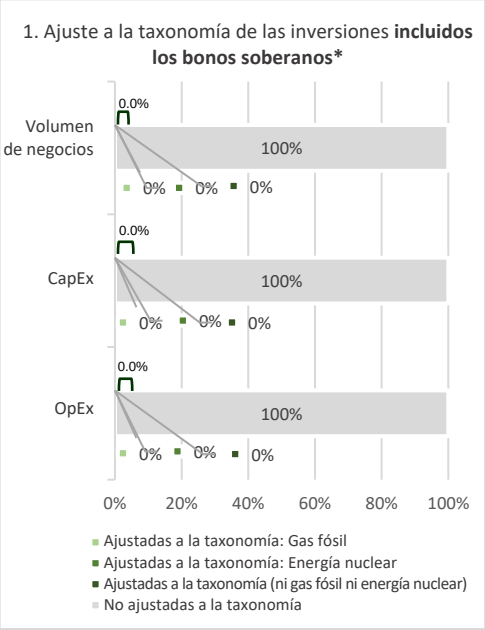
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

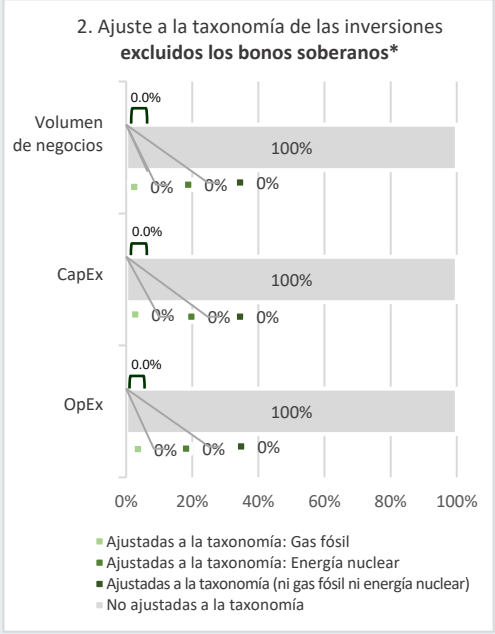
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300ZNM26YH19QRA10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 107.41% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	9,658.1	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	2,000.9	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	85,487.5	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	70.9	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	708.2	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	15.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	3.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
SOCIALES			

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	486.6	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	4.5%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	52.9	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de China	Entidades soberanas	3.11%	China
Bono del Gobierno de China	Entidades soberanas	2.91%	China
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.90%	México
Letra del Tesoro estadounidense	Entidades soberanas	2.16%	Estados Unidos
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.86%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.68%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.64%	México
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	1.45%	Sudáfrica
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.35%	México
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.19%	España
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	Entidades soberanas	1.14%	Japón
UBS Group AG	Finanzas	1.06%	Suiza
Bono del Gobierno de China	Entidades soberanas	1.04%	China
Avolon Holdings Funding Ltd	Finanzas	1.02%	Irlanda
AT&T Inc	Servicios de comunicación	1.00%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

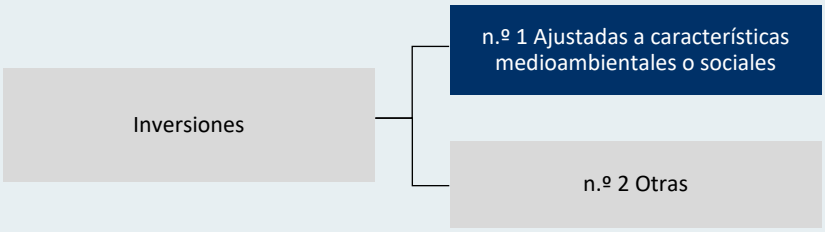
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 107.41% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El -7.41% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	1.18%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.56%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.35%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.16%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.08%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.14%
Energía	Energía	1.27%
Finanzas	-	1.28%
Finanzas	Servicios financieros	2.11%
Finanzas	Entidades soberanas	0.13%
Finanzas	-	3.44%
Finanzas	Banca	11.62%
Finanzas	Servicios financieros	12.25%
Finanzas	Servicios financieros	1.22%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	0.25%

Finanzas	Seguros	0.60%
Finanzas	Entidades soberanas	0.14%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.39%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.76%
Industria	Bienes de equipo	1.42%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.43%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.17%
Industria	Transporte	1.91%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	0.21%
Tecnologías de la información	Medios de comunicación y ocio	0.32%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.83%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	0.03%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.03%
Materiales	Materiales	0.58%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.56%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.23%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	55.50%
Servicios públicos	Servicios públicos	4.27%
Derivados	Derivados	-0.14%
Efectivo	Efectivo	-7.27%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.0%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

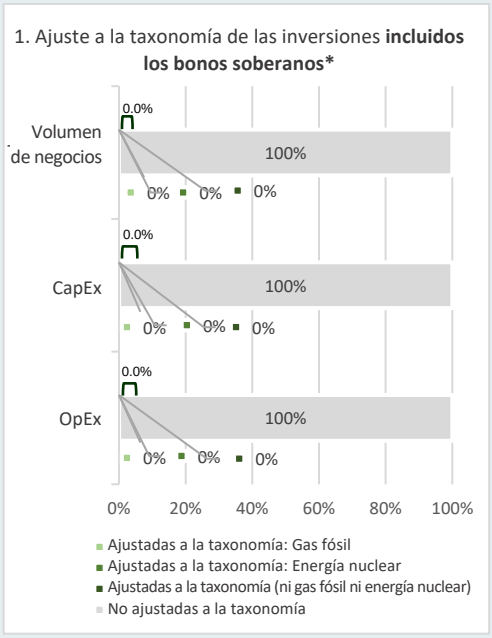
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

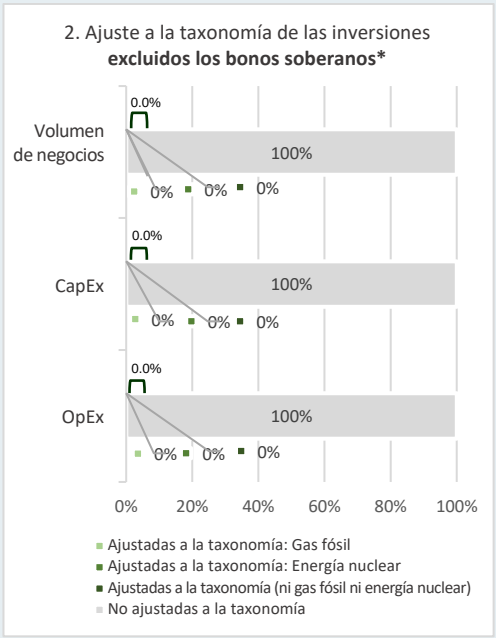
✖ Sí:

☐ En el gas fósil ✖ En la energía nuclear

☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300GL676SYYX90892

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 95.80% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	33,937.4	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	8,251.5	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	122,733.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	297.8	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	2,177.7	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	28.7%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	12.8%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	4,3%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	4,3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	807.2	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo,	12.5%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
		dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales		Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	39.2	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.18%	Estados Unidos
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.69%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	Entidades soberanas	1.64%	República Dominicana
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.46%	Turquía
Bono internacional de Serbia	Entidades soberanas	1.36%	Serbia
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.13%	Brasil
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.11%	Brasil
Bono internacional del Gobierno de Panamá	Entidades soberanas	1.04%	Panamá
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.01%	Colombia
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finanzas	0.96%	Israel
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	0.95%	Turquía
Stillwater Mining Co	Materiales	0.93%	Sudáfrica
Bono internacional del Gobierno de Egipto	Entidades soberanas	0.91%	Egipto
DAE Funding LLC	Industria	0.91%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	0.89%	Rumanía

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

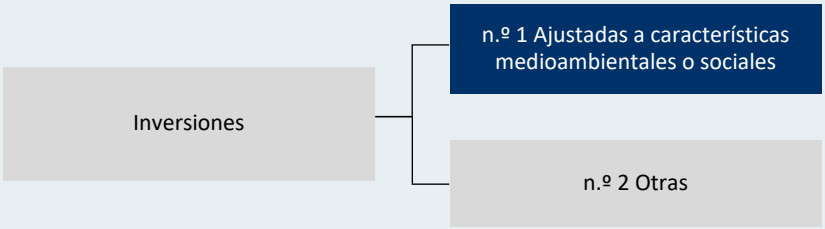
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.80% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 4.20% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	0.07%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.61%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.44%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2.22%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.15%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.56%
Energía	Energía	9.67%
Finanzas	Banca	9.47%
Finanzas	Energía	0.05%
Finanzas	Servicios financieros	2.06%
Finanzas	Gestión y promoción inmobiliaria	0.02%
Finanzas	Transporte	0.22%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.25%
Industria	Bienes de equipo	3.02%

Industria	Energía	0.62%
Industria	Transporte	2.09%
Materiales	Materiales	9.25%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.17%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	47.51%
Servicios públicos	Servicios públicos	3.34%
Derivados	Derivados	1.52%
Efectivo	Efectivo	2.68%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 12.8%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	0.00%	0.00%	0.00%

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

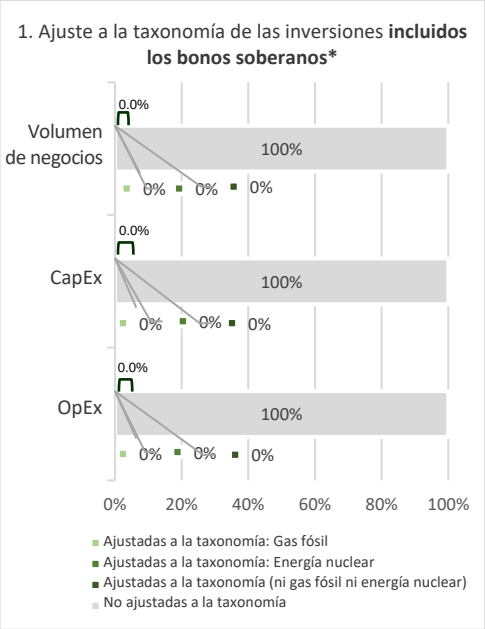
☐ Sí:

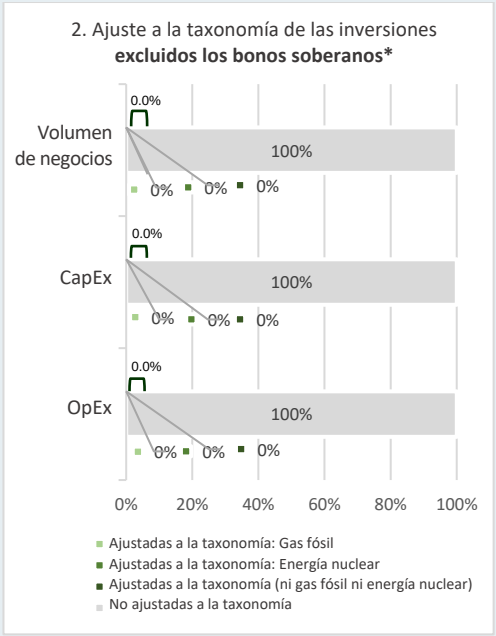
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Identificador de entidad jurídica: 5493001FIL2P0RED9Q76

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 83.39% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**SOCIALES**			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.00%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	483.00	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	51.3	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	7.90%	México
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	7.32%	México
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	5.93%	México
Bono del Gobierno de la República Helénica	Entidades soberanas	4.33%	Grecia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	4.01%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	3.71%	Sudáfrica
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	3.67%	Sudáfrica
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	3.52%	Rumanía
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	3.50%	México
Letra de la Unión Europea	Entidades soberanas	3.42%	Entidades supranacionales
Iceland Rikisbref	Entidades soberanas	2.95%	Islandia
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.81%	Rumanía
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.77%	Rumanía
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.53%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	2.14%	Sudáfrica

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

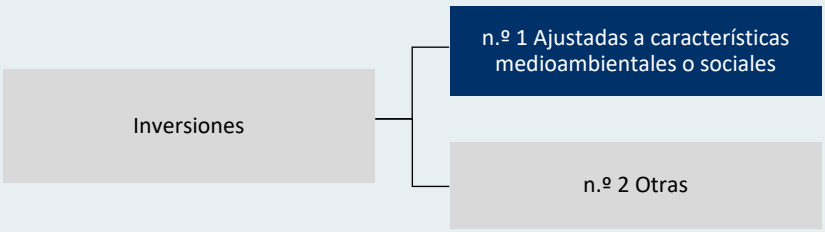
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 83.39% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 16.61% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	83.39%
Derivados	Derivados	-0.94%
Efectivo	Efectivo	17.55%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

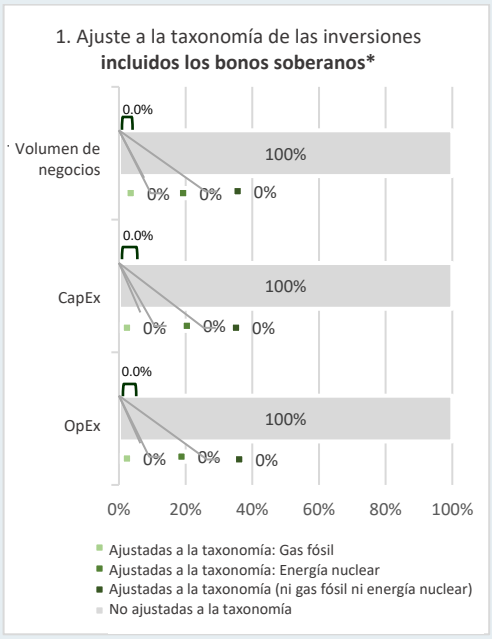
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

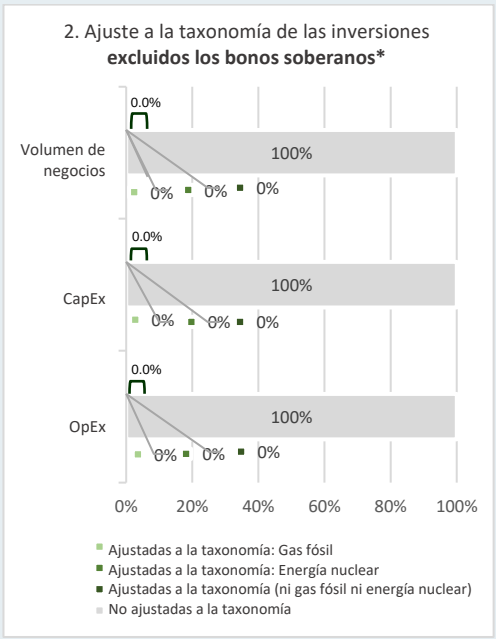
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambiental-mente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 22210031BZB0OWU36P77

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles.Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%**	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%**	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 94.79% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	13,071.1	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	4,876.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	174,437.1	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	413.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	817.6	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	34.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	5.6%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción	3.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
		[Ponderación en la cartera, %]		Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Boxer Parent Co Inc	Tecnologías de la información	1.19%	Estados Unidos
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	Consumo discrecional	1.05%	Estados Unidos
NESCO Holdings II Inc	Industria	1.02%	Estados Unidos
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp	Consumo discrecional	0.98%	Estados Unidos
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	Materiales	0.87%	Estados Unidos
ITT Holdings LLC	Energía	0.84%	Estados Unidos
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	Consumo discrecional	0.84%	Emiratos Árabes Unidos
Vmed O2 UK Financing I PLC	Servicios de comunicación	0.82%	Reino Unido
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging	Materiales	0.81%	Canada
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	Energía	0.78%	Estados Unidos
Camelot Return Merger Sub Inc	Industria	0.78%	Estados Unidos
Sirius XM Radio Inc	Servicios de comunicación	0.78%	Estados Unidos
Carriage Services Inc	Consumo discrecional	0.70%	Estados Unidos
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Servicios de comunicación	0.69%	Estados Unidos
IHO Verwaltungs GmbH	Consumo discrecional	0.69%	Alemania

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

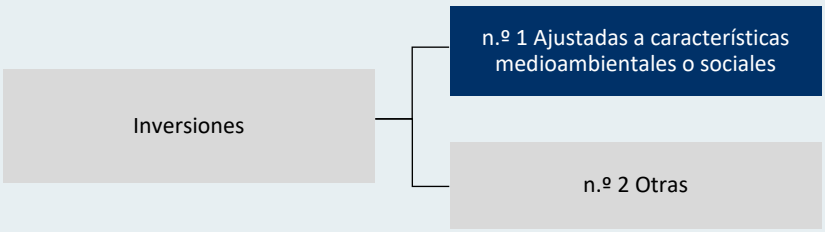
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.79% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 5.21% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	10.98%
Servicios de comunicación	*Software* y servicios	0.52%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	8.69%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	7.22%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	7.15%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	1.74%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	4.68%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.57%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.56%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.32%
Productos de primera necesidad	Productos del hogar y personales	1.75%
Energía	Energía	4.24%
Energía	Servicios públicos	0.33%

Finanzas	Banca	7.79%
Finanzas	Bienes de equipo	0.09%
Finanzas	Servicios financieros	2.96%
Finanzas	Seguros	0.96%
Salud	Equipos y servicios de salud	2.43%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3.45%
Industria	Bienes de equipo	7.70%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.86%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.56%
Industria	Servicios al consumidor	0.69%
Industria	Transporte	0.62%
Tecnologías de la información	Bienes de equipo	0.27%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	4.03%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.96%
Materiales	Materiales	6.64%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	1.11%
Bienes inmobiliarios	Servicios financieros	0.01%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.68%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.61%
Servicios públicos	Servicios de telecomunicaciones	0.59%
Servicios públicos	Servicios públicos	1.03%
Derivados	Derivados	0.30%
Efectivo	Efectivo	4.91%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 5.6%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

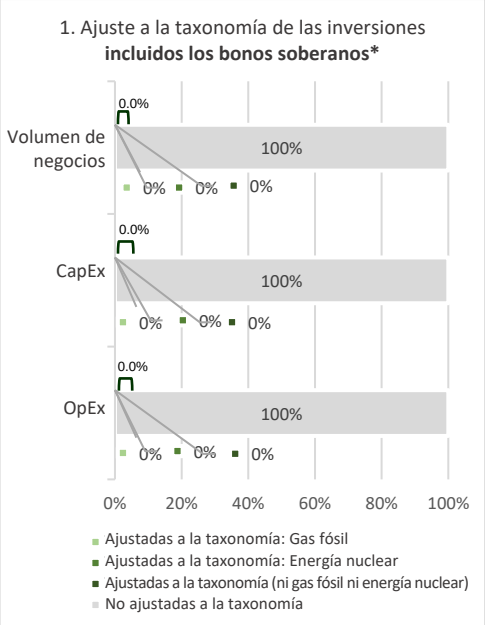
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

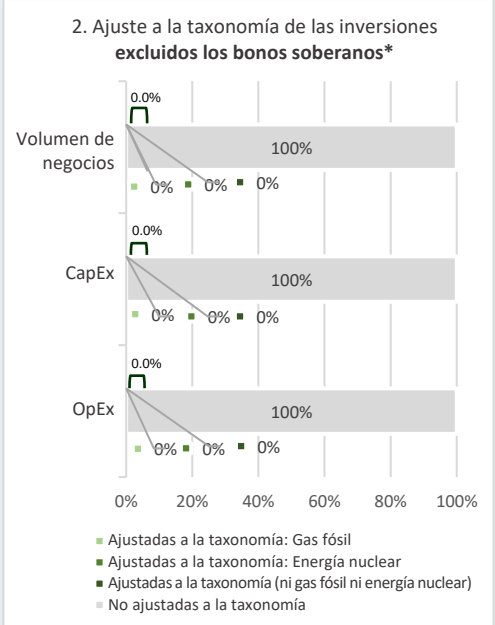
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el c ambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300DRPE4D0FEAJ702

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ Sí	☒ No
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 96.75% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	12,832.8	
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	2,044.3	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	22,633.5	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	522.3	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	2,403.0	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	39.4%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	15.5%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	3.3%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	5.3%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	882.7	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
SOCIALES			
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	17.9%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	36.7	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MEGlobal Canada ULC	Materiales	1.96%	Kuwait
DAE Funding LLC	Industria	1.90%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	Entidades soberanas	1.87%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de Panamá	Entidades soberanas	1.84%	Panamá
Lamar Funding Ltd	Servicios públicos	1.72%	Omán
Bono internacional de Serbia	Entidades soberanas	1.59%	Serbia
Stillwater Mining Co	Materiales	1.54%	Sudáfrica
Inversiones CMPC SA	Materiales	1.48%	Chile
African Export-Import Bank/The	Entidades soberanas	1.36%	Entidades supranacionales
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	Entidades soberanas	1.29%	República Dominicana
Korea Electric Power Corp	Servicios públicos	1.26%	Corea del Sur
MDGH GMTN RSC Ltd	Finanzas	1.19%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	Entidades soberanas	1.17%	República Dominicana
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	1.16%	Sudáfrica
Sands China Ltd	Consumo discrecional	1.13%	Macao

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

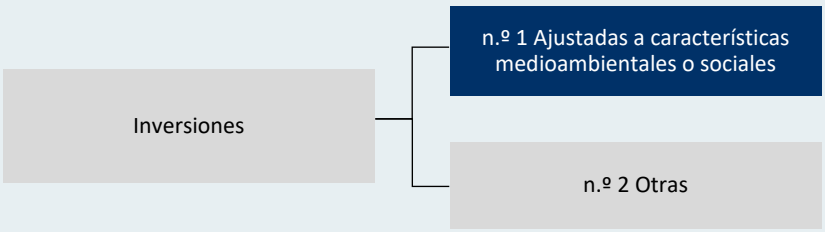
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.75% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.25% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.67%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.12%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3.11%
Consumo discrecional	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.61%
Productos de primera necesidad	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.28%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.51%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.16%
Energía	Energía	8.70%
Finanzas	Banca	5.64%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.70%
Finanzas	Servicios financieros	3.69%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.11%
Industria	Bienes de equipo	8.23%

Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.15%
Industria	Transporte	1.61%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.21%
Materiales	Materiales	12.57%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.08%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	37.75%
Servicios públicos	Servicios públicos	7.86%
Derivados	Derivados	0.38%
Efectivo	Efectivo	2.88%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 15.5%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

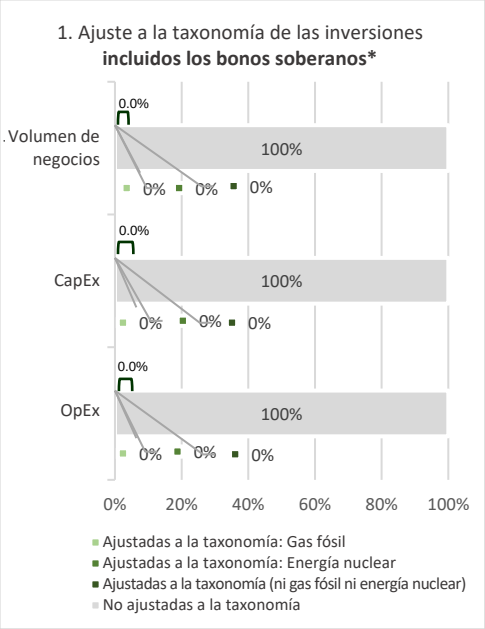
- ☐ Sí:
  - ☐ En el gas fósil
  - ☐ En la energía nuclear
- ☒ No

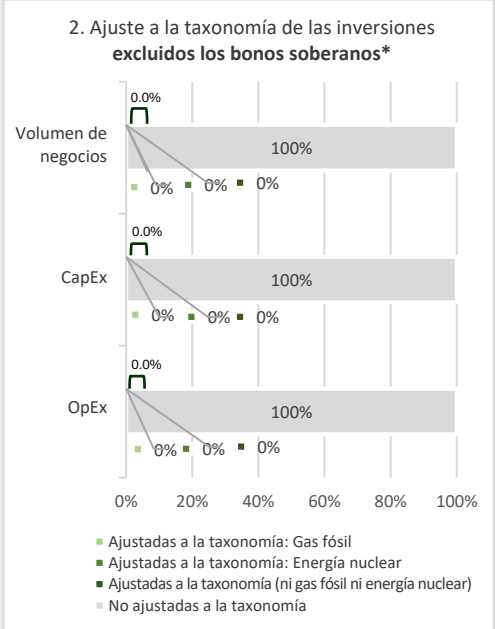
[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund **Identificador de entidad jurídica:** 549300PMTQT8XX2FZ077

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una versión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 96.71% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 98.91% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	255.8	
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	110.3	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	2,540.1	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	141.4	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	667.2	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	38.2%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	5.7%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	1,9%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
2i Rete Gas SpA	Servicios públicos	1.83%	Italia
Cooperatieve Rabobank UA	Finanzas	1.40%	Países Bajos
Warnermedia Holdings Inc	Servicios de comunicación	1.39%	Estados Unidos
Toyota Motor Credit Corp	Consumo discrecional	1.31%	Estados Unidos
Eurofins Scientific SE	Salud	1.21%	Luxemburgo
BNP Paribas SA	Finanzas	1.20%	Francia
FLUVIUS System Operator CV	Servicios públicos	1.20%	Bélgica
UBS Group AG	Finanzas	1.11%	Suiza
Barclays Plc	Finanzas	1.08%	Reino Unido
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanzas	1.02%	Francia
Eurogrid GmbH	Servicios públicos	1.00%	Alemania
Commerzbank AG	Finanzas	0.97%	Alemania
BPCE SA	Finanzas	0.95%	Francia
Societe Generale SA	Finanzas	0.94%	Francia
East Japan Railway Co	Industria	0.94%	Japón

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

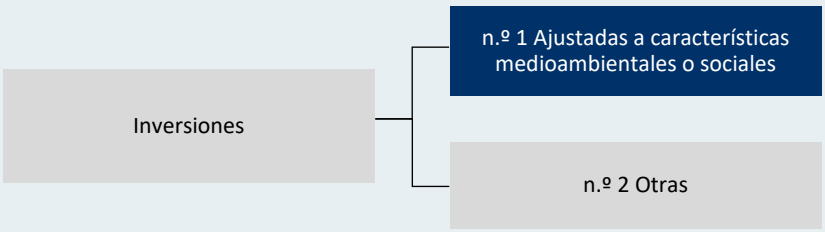
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.71% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.29% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	4.36%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	4.87%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4.09%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.70%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.26%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.08%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.08%
Energía	Energía	0.13%
Finanzas	Banca	28.17%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.78%
Finanzas	Servicios financieros	5.90%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	1.29%
Finanzas	Seguros	1.17%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.97%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5.39%

Industria	Bienes de equipo	2.48%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2.73%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.31%
Industria	Transporte	4.33%
Tecnologías de la información	Servicios financieros	1.31%
Tecnologías de la información	Medios de comunicación y ocio	0.35%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.37%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	0.13%
Materiales	Materiales	1.95%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	2.20%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	2.18%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	3.21%
Servicios públicos	Servicios comerciales y profesionales	0.20%
Servicios públicos	Energía	1.06%
Servicios públicos	Servicios públicos	13.66%
Derivados	Derivados	-0.38%
Efectivo	Efectivo	3.66%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 5.7%.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.07%	0.06%	0.06%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.07%**	**0.06%**	**0.06%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

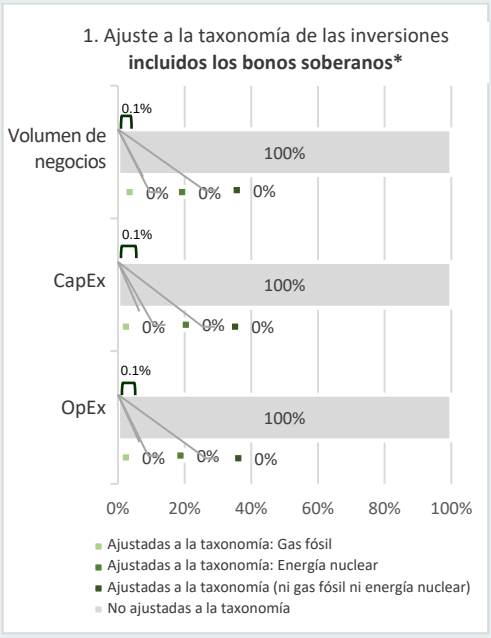
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

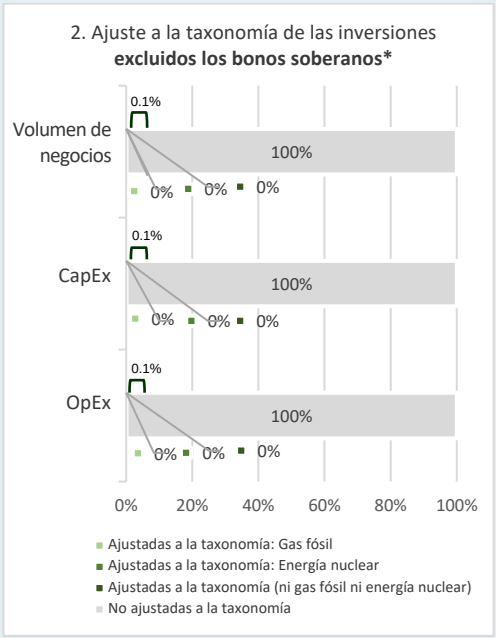
✖ Sí:

☐ En el gas fósil ✖ En la energía nuclear

☐ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.03%	0.02%	0.02%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.03%**	**0.02%**	**0.02%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300UW5Y0T1LMJEQ28

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ **Sí**	☐ **No**
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** 30%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☒ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☒ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** 20%	☐ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo es invertir en valores de renta fija aptos que contribuyan a los temas de sostenibilidad, según la definición de la Gestora de inversiones. Entre los valores de renta fija aptos se incluyen 1) valores con exposición directa al emisor, como bonos corporativos o soberanos, y 2) instrumentos financieros derivados con exposición indirecta en los que el emisor corporativo o soberano es el activo subyacente, como un *swap* de riesgo de crédito. En los casos en que hay exposición a otros tipos de instrumentos derivados, esta no tiene por objeto alcanzar el objetivo de inversión sostenible, pero puede utilizarse con fines de inversión, de cobertura y de gestión eficaz de la cartera.

Los temas de sostenibilidad desarrollados se centran en valores que ofrecen soluciones a importantes retos medioambientales y sociales. Estos temas de sostenibilidad incluyen, entre otros, (i) lograr una sociedad inclusiva; (ii) promover conocimientos y destrezas; (iii) garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar; (iv) facilitar la economía circular; (v) garantizar agua limpia y abundante; (vi) promover energías limpias y seguras, y (vii) fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles. Todos los valores de renta fija aptos del Subfondo deben contribuir a uno de los temas de sostenibilidad definidos por la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones evalúa el grado de adecuación de los valores a un tema de sostenibilidad basándose en el análisis de la actividad económica del emisor o del valor y la actividad económica que se financia.

Otros requisitos vinculantes en materia ASG proceden de (i) la Exclusión / Selección ASG; (ii) la Selección basada en normas; y (iii) la Integración ASG, lo que puede restringir aún más el universo de emisores en función del resultado de la evaluación ASG.

El Subfondo también llevará a cabo una iniciativa de implicación ASG mejorada como parte de su compromiso de administración y gestión responsable. No se trata de un criterio de selección vinculante como tal, puesto que la implicación se llevará a cabo cuando se considere apropiado en función de determinados factores y/o riesgos ASG. Las actividades de implicación pueden centrarse en obtener información y/o ejercer influencia para lograr cambios. Los analistas de crédito y/o de ESG pueden impulsar las iniciativas la implicación, que pueden darse de forma bilateral o en colaboración con partes interesadas externas. La implicación podría culminar en la exclusión del emisor, según decida la Gestora de inversiones.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que podían considerarse inversiones sostenibles cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 93.32% de su patrimonio neto en valores de renta fija que podían considerarse inversiones sostenibles con arreglo al marco ASG («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los valores de renta fija aptos proceden de emisores que ofrecen soluciones a los principales retos medioambientales y sociales, y están cubiertos por análisis ASG.

II. Las inversiones en valores de renta fija aptos se incluyen en los siete temas de sostenibilidad siguientes:

Temas de sostenibilidad	% (patrimonio neto)
Lograr una sociedad inclusiva	20.42
Promover conocimientos y destrezas	11.01
Facilitar la economía circular	10.19
Garantizar agua limpia y abundante	10.01
Garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar	19.74
Promover energías limpias y seguras	17.21
Fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles	11.42

Para posiciones a 30 de junio de 2024. Representa un desglose de los valores aptos por tema de sostenibilidad, sobre una base del 100% excluido el efectivo.

III. A continuación se detalla la asignación de las inversiones del Subfondo ajustadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas que pueden vincularse a actividades económicas (según los cálculos de MSCI Analytics, para inversiones en emisores corporativos en función de los ingresos, donde las posiciones en efectivo se excluyen del análisis):

ODS de las Naciones Unidas	% (patrimonio neto)
ODS 3: Salud y bienestar	7.7
ODS 4: Educación de calidad	1.1
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	6.6
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	12.5
ODS 9: Industria, innovación e infraestructura	3.6
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	17.4
ODS 12: Producción y consumo responsables	34.6
ODS 13: Acción por el clima	12.5
ODS 14: Vida submarina	3.6
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	0.1

Para posiciones a 30 de junio de 2024, las cifras podrían sumar más del 100%, ya que las inversiones podrían atribuirse a más de un ODS.

IV. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del presente Folleto.

V. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones.

VI. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de dmisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los valores de renta fija aptos en la cartera del Subfondo que están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. Las inversiones en valores de renta fija aptos se incluyen en los siete temas de sostenibilidad siguientes:

Temas de sostenibilidad	% (patrimonio neto)
Lograr una sociedad inclusiva	18.07
Promover conocimientos y destrezas	11.75
Facilitar la economía circular	10.57
Garantizar agua limpia y abundante	15.12

Garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar	18.79
Promover energías limpias y seguras	12.02
Fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles	13.67

Para posiciones a 30 de junio de 2023. Representa un desglose de los valores aptos por tema de sostenibilidad, sobre una base del 100% excluido el efectivo.

III. A continuación se detalla la asignación de las inversiones del Subfondo ajustadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas que pueden vincularse a actividades económicas (según los cálculos de MSCI Analytics, para inversiones en emisores corporativos en función de los ingresos, donde las posiciones en efectivo se excluyen del análisis):

ODS de las Naciones Unidas	% (patrimonio neto)
ODS 3: Salud y bienestar	3.2
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	4.4
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	6.2
ODS 9: Industria, innovación e infraestructura	8.3
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	8.3
ODS 12: Producción y consumo responsables	26
ODS 13: Acción por el clima	6.2
ODS 14: Vida submarina	5.3
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	0.2

Para posiciones a 30 de junio de 2023 las cifras podrían sumar más del 100%, ya que las inversiones podrían atribuirse a más de un ODS.

IV. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del presente Folleto.

V. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones.

VI. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo al logro de ninguno de los objetivos de inversión sostenible?

Durante el periodo de referencia, el Subfondo no causó un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, puesto que, en el marco del análisis formal de evaluación ASG de los emisores, y en actividades posteriores de supervisión e implicación, se tuvo en cuenta una serie de parámetros ASG, incluidos los indicadores de incidencias adversas.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

En algunos casos, las áreas cubiertas por los indicadores se habían abordado mediante la aplicación de filtros ASG formales que, o bien excluían cualquier inversión, o bien establecían umbrales mínimos condicionales de participación/exposición (en relación con actividades económicas) o de prácticas responsables (en relación con la conducta de las entidades). En otras circunstancias, los indicadores permitían determinar la necesidad de llevar a cabo análisis y/o actividades de implicación adicionales con el fin de evaluar de manera más precisa si se había causado un perjuicio significativo, en cuyo caso la inversión se consideraba no apta.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Solo se realizaron inversiones sostenibles que se consideraba que cumplían las normas y los convenios mundiales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según la evaluación efectuada por MSCI con arreglo a su propia metodología (cuando la nota asignada a un emisor es de «suspenso»). Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos comparten el objetivo principal y algunos temas con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (por ejemplo, la protección de los derechos humanos), y puede considerarse que desarrollan ciertos principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas también coinciden con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales en lo que respecta a los convenios internacionales y los asuntos abordados.

Nota: el Subfondo también invirtió exclusivamente en emisores que se consideraba que no mostraban la peor gravedad en términos de controversias ASG, según la evaluación de MSCI con arreglo a su metodología propia (cuando la situación general de un emisor es de «alerta roja»). La metodología de controversias ASG evalúa a los emisores en función de su posible impacto negativo en la sociedad o el medioambiente.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	1,581.7	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI). Nota: • El Subfondo reduce al mínimo parte de estas PIA mediante la exclusión de algunas empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • El Subfondo se esfuerza por invertir en empresas cuyas actividades económicas contribuyen a reducir las emisiones de GEI de la economía
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	775.4	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	20,764.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	156.0	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	658.5	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				mundial (p. ej., a través de fuentes de energía no relacionadas con los combustibles fósiles, como las energías renovables). • El Subfondo se esfuerza por invertir en valores (a menudo con la etiqueta ASG, como los bonos verdes) que financian proyectos que contribuyen a reducir las emisiones de GEI de las empresas objeto de inversión como resultado de un impacto ASG positivo.
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	33.8%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles	4.4%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
		fósiles [Ponderación en la cartera, %]		emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores (si dichas empresas no pertenecen al sector B de la NACE (industrias extractivas) o al sector D de la NACE (energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores. Nota: • El Subfondo se esfuerza por invertir en empresas cuyas actividades económicas contribuyen a reducir las emisiones de GEI de la economía mundial (p. ej., a través de fuentes de energía no relacionadas con los combustibles fósiles, como las energías renovables). • El Subfondo se esfuerza por invertir en valores (a menudo con la etiqueta ASG, como los bonos verdes) que financian proyectos que contribuyen a reducir las emisiones de GEI de las empresas objeto de inversión como resultado de un impacto ASG positivo.
	SOCIALES			
	Infracciones de los	Proporción de	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]		excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su 9exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo. Nota: De manera más general, el Subfondo redujo al mínimo esta PIA en términos de producción de armas (por lo que no se limitó únicamente a las armas controvertidas) mediante la exclusión de empresas relacionadas con las armas convencionales y el establecimiento de un umbral máximo de exposición en función de los ingresos (<10%).
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la	0.0%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
		Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [ponderación en la cartera, %]		medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	0.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
				actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión. Nota: • El Subfondo 11redujo al mínimo parte de esta PIA mediante la exclusión de algunos países que no habían tomado medidas en relación con el Acuerdo de París o no habían ratificado dicho acuerdo.
	SOCIALES			
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	0.0%	El Subfondo 11reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión. Nota: • El Subfondo excluye explícitamente los emisores cuyos países han obtenido los peores resultados en materia de libertad de prensa (según el índice Freedom House).
	Calificación media en materia de	Medida del nivel percibido de	0.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	corrupción	corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo		receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024, el Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados. Puesto que la comunicación de muchos indicadores de PIA es actualmente voluntaria para muchos emisores, la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores resulta limitada. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. Asimismo, algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de PIA debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. A medida que mejore la disponibilidad de datos, se espera que los indicadores de PIA cubran una mayor parte del universo de inversión del Subfondo y, por tanto, permitan conocer mejor las incidencias adversas causadas por las entidades en las que se invierte.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NatWest Group PLC	Finanzas	2.01%	Reino Unido
UNITE Group PLC/The	Bienes inmobiliarios	2.00%	Reino Unido
East Japan Railway Co	Industria	1.93%	Japón
Contemporary Ruiding Development Ltd	Servicios públicos	1.85%	China
ELM BV for Firmenich International SA	Materiales	1.74%	Suiza
BUPA Finance PLC	Salud	1.63%	Reino Unido
Eurofins Scientific SE	Salud	1.61%	Luxemburgo
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	Servicios públicos	1.56%	Francia
TC Dudgeon Ofto PLC	Servicios públicos	1.54%	Reino Unido
Northumbrian Water Finance PLC	Servicios públicos	1.50%	Reino Unido
Trane Technologies Financing Ltd	Finanzas	1.48%	Estados Unidos
Green Bidco SA	Finanzas	1.32%	España
Pearson Funding PLC	Servicios de comunicación	1.31%	Reino Unido
DS Smith PLC	Materiales	1.29%	Reino Unido
Continuum Energy Aura Pte Ltd	Servicios públicos	1.21%	India

A 30 de junio de 2024. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

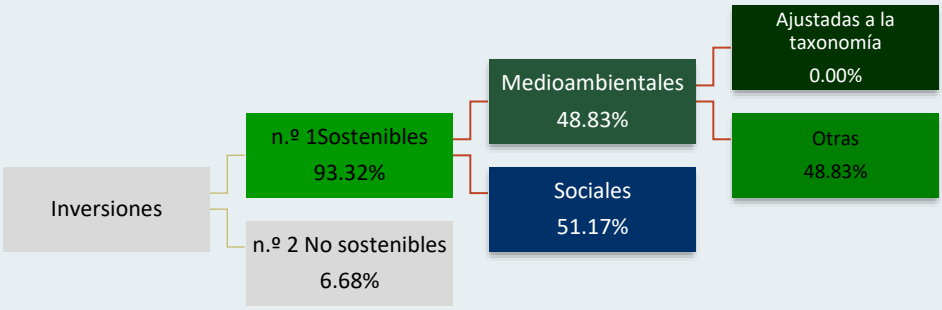
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.32% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 6.68% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría **n.º 1 Sostenibles** incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

La categoría **n.º 2 No sostenibles** incluye las inversiones que no pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	3.71%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.02%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2.38%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.55%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.69%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1.53%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.00%

Finanzas	Banca	9.79%
Finanzas	Servicios financieros	4.68%
Finanzas	Equipos y servicios de salud	1.24%
Finanzas	Seguros	0.07%
Finanzas	Gestión y promoción inmobiliaria	1.50%
Salud	Equipos y servicios de salud	5.34%
Salud	Seguros	0.35%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6.96%
Industria	Bienes de equipo	6.24%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2.20%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.46%
Industria	Servicios al consumidor	0.63%
Industria	Transporte	3.98%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.43%
Tecnologías de la información	*Software* y servicios	1.26%
Tecnologías de la información	*Hardware* y equipos tecnológicos	0.72%
Materiales	Materiales	4.42%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	4.68%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	1.20%
Entidades soberanas	Banca	0.97%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.44%
Servicios públicos	Servicios públicos	22.88%
Derivados	Derivados	0.67%
Efectivo	Efectivo	6.01%

A 30 de junio de 2024. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 4.4%.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.06%	0.05%	0.05%
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.06%**	**0.06%**	**0.05%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

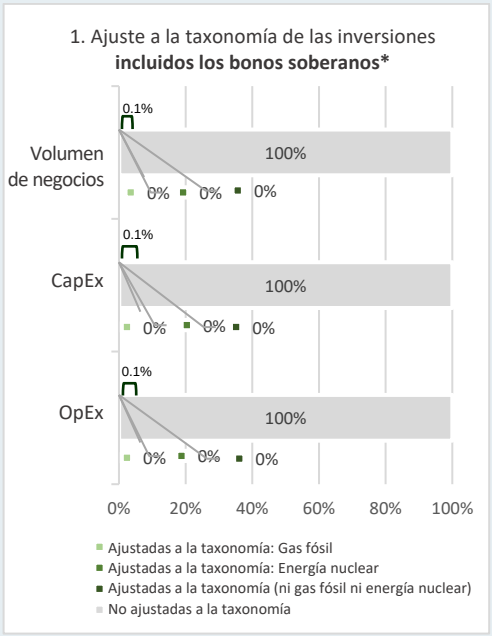
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

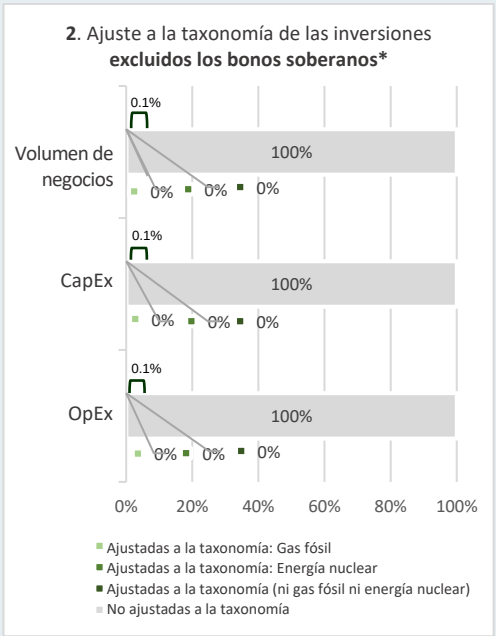
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.03%	0.03%	0.03%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.03%**	**0.03%**	**0.03%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 48.83% de las inversiones sostenibles se ajustaban a un objetivo medioambiental, con inversiones asociadas a cuatro temas de sostenibilidad (facilitar la economía circular; garantizar agua limpia y abundante; promover energías limpias y seguras; y promover la movilidad y las infraestructuras sostenibles).

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El 51.17% de las inversiones sostenibles se ajustaban a un objetivo social, con inversiones asociadas a cuatro temas de sostenibilidad (lograr una sociedad inclusiva; promover conocimientos y destrezas; y garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar).

¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300MIGMXGR1KUKR05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 91.25% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**SOCIALES**			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0%	El Subfondo 4reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su 4exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
A NIVEL SOBERANO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	366.3	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.
	SOCIALES			

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	3.6%	El Subfondo 5reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	61.3	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	6.53%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	6.50%	Estados Unidos
Letra del Tesoro estadounidense	Entidades soberanas	5.69%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a dos años	Entidades soberanas	3.24%	Japón
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	3.01%	Alemania
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.93%	México
Bono del Gobierno de Japón a diez años	Entidades soberanas	2.93%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	Entidades soberanas	2.72%	Japón
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	2.56%	España
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.41%	Estados Unidos
Letra del Tesoro estadounidense	Entidades soberanas	2.28%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	Entidades soberanas	2.16%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	2.16%	Japón
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.82%	México
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.73%	México

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

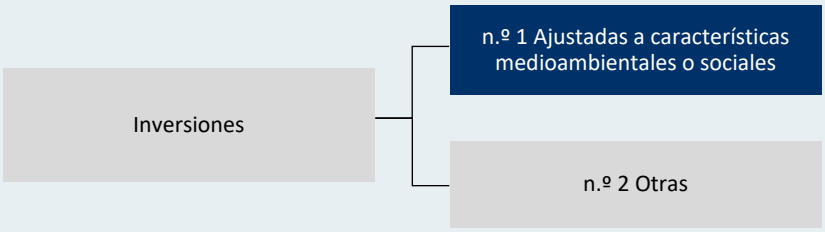
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91.25% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 8.75% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	91.25%
Derivados	Derivados	0.64%
Efectivo	Efectivo	8.11%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** es de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

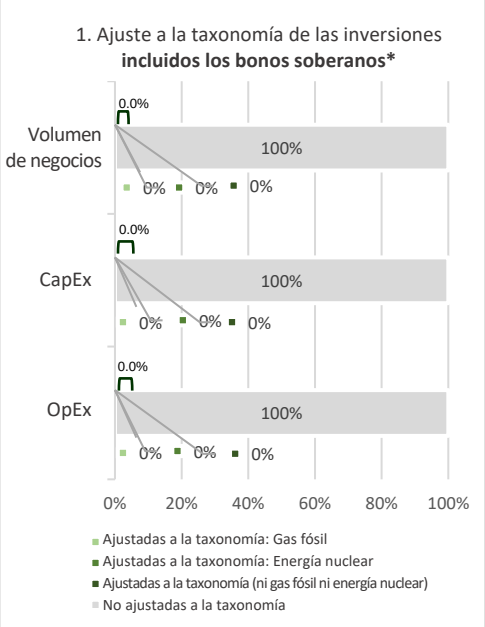
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

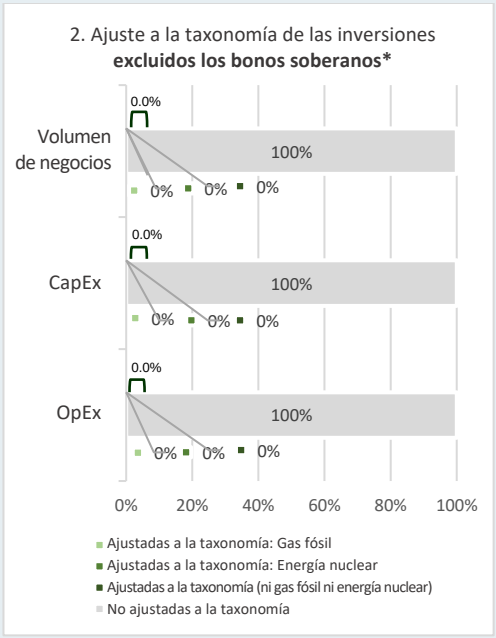
☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.





****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300HV0QGFZBY4UY61

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles.** Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2024, el Subfondo invertía el 94.47% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

I. El 91.57% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. El Subfondo se lanzó el 9 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.

II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.

III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el Subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	**MEDIOAMBIENTALES**			
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO_2e]	8.6	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO_2e]	24.8	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO_2e]	5,136.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO_2e por millón de EUR invertido]	51.6	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO_2e / millones de EUR de ventas]	466.6	

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	33.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.
	SOCIALES			
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales [Ponderación en la cartera, %]	0.0%	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	1.5%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.

A 30 de junio de 2024. Algunos activos podrían quedar excluidos del cálculo de los parámetros de la taxonomía de la UE debido, entre otras cosas, a limitaciones en la disponibilidad de datos o a la falta de aplicabilidad de las metodologías a determinados tipos de activos. Puede que no se incluyan otros valores cuando existan lagunas en los datos o problemas metodológicos que no puedan resolverse actualmente. En algunos casos, es posible que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2023 – 30 de junio de 2024

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ING Groep NV	Finanzas	3.26%	Países Bajos
Swedbank AB	Finanzas	3.05%	Suecia
BUPA Finance PLC	Salud	2.73%	Reino Unido
AXA SA	Finanzas	2.68%	Francia
NatWest Group PLC	Finanzas	2.67%	Reino Unido
Legal & General Group PLC	Finanzas	2.37%	Reino Unido
Lloyds Banking Group PLC	Finanzas	2.17%	Reino Unido
Erste Group Bank AG	Finanzas	2.15%	Austria
HSBC Holdings PLC	Finanzas	2.12%	Reino Unido
Banco Santander SA	Finanzas	2.05%	España
Scottish Widows Ltd	Finanzas	2.05%	Reino Unido
Legal & General Group PLC	Finanzas	1.68%	Reino Unido
BPCE SA	Finanzas	1.63%	Francia
CaixaBank SA	Finanzas	1.58%	España
Danske Bank A/S	Finanzas	1.58%	Dinamarca

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

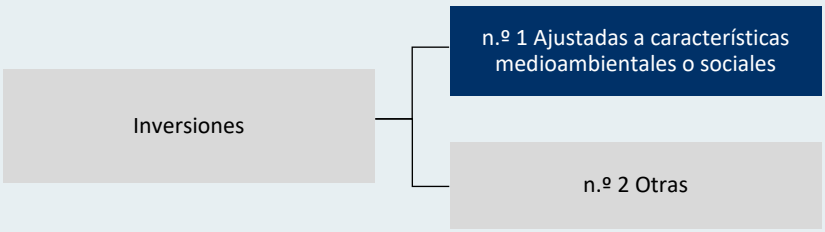
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.47% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 5.53% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Finanzas	Banca	62.19%
Finanzas	Servicios financieros	6.08%
Finanzas	Seguros	23.47%
Salud	Seguros	2.73%
Derivados	Derivados	0.38%
Efectivo	Efectivo	5.15%

A 30 de junio de 2024 para el Subfondo. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2024, la proporción de sectores y subsectores económicos del Subfondo que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.0%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear,** los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que el proveedor tercero recopiló y actualizó los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros.

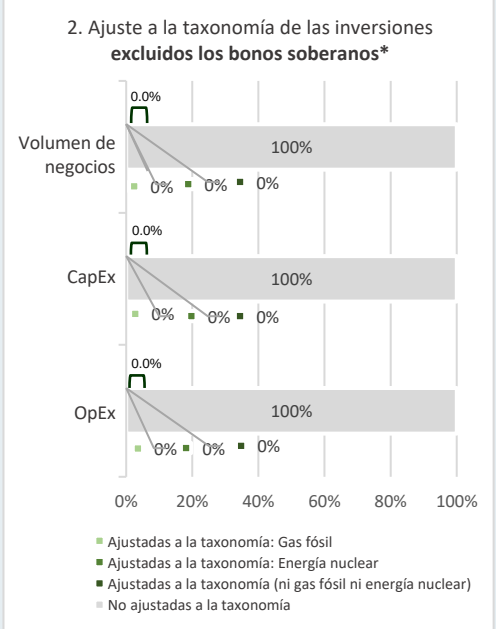
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE[1]?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar el ajuste a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra el ajuste a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra el ajuste a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



****A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas***

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación,** que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Actividades de transición

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.00%
Ajuste total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

A 30 de junio de 2024.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

Inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones sostenibles con un objetivo social en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones. Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar el ajuste del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

  No procede

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

  No procede