



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 2025

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	12
Informe de las actividades de la SICAV	25
Informe de auditoría	56
Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025	59
Cartera de inversiones y otros activos netos	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	60
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	70
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	78
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	85
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	89
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	97
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)	106
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	107
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	112
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	117
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	125
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	133
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	140
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	147
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	153
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	160
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)	177
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	178
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	181
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	191
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	204
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	206
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	214
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	220
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	231
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	234
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	239

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo (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 2025. 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)

Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

Cartera de inversiones y otros activos netos (continuación)	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	244
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	249
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)	252
Balance	255
Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales	266
Información estadística	
Ratio de gastos totales (TER) (sin auditar)	288
Acciones en circulación	305
Patrimonio neto total	316
Valor Liquidativo por acción	333
Memoria de las cuentas	349
Anexos no auditados	482

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxemburgo (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 2025. 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
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 Assurance**
Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor de la Sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers Assurance**
Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 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

Tracey McDermott

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, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024).

**El 1 de julio de 2025 PricewaterhouseCoopers cambió su nombre por el de PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la SICAV (continuación)

Adrian Clark
(desde el 11 de abril de 2025)
Reino Unido

Constantine Knox
(hasta el 6 de febrero de 2025)
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

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

Heidi Gunkel
100, Bishopsgate
London, EC2N 4AA
Reino Unido

Adil Chaudhry
16, rue Notre Dame
L-2240 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Hervé Leite-Faria
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

Anne-Cécile Pirard
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
(hasta el 31 de enero de 2025)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Gildas Blanchard
(desde el 8 de abril de 2025)
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 2025

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 2025. 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 2025, se produjeron los siguientes hechos destacados dignos de mención:

- El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó en marzo de 2025.
- La información sobre las Clases de Acciones lanzadas y las correspondientes fechas de lanzamiento queda como sigue. Podrá obtener más información en el Anexo 1 del informe:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - CHF	CHF	1/13/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
S - GBP (AIDiv)	GBP	5/6/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - USD	USD	3/13/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - CHF	CHF	1/24/2025
C - EUR	EUR	1/23/2025
I - GBP (Unhedged)	GBP	6/5/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - USD	USD	4/11/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
M - USD	USD	11/6/2024
Q - USD	USD	7/2/2024

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Hechos destacados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Q - GBP	GBP	2/11/2025
S - CHF	CHF	8/9/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
B - EUR (AIDiv)	EUR	1/17/2025
Q - USD	USD	10/8/2024
Q - USD (QKDiv)	USD	7/19/2024

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Q - CHF	CHF	1/13/2025
S - GBP	GBP	11/5/2024

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
M - USD	USD	5/26/2025
R - USD	USD	2/19/2025
R - USD (MFDiv)	USD	1/28/2025
S - GBP	GBP	2/4/2025

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
K - EUR (AIDiv)	EUR	12/13/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	6/4/2025
M - USD	USD	2/3/2025
Q - EUR (BHedged)	EUR	1/30/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
M - USD	USD	5/29/2025

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
M - USD (CPerf)	USD	5/19/2025

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
I - SEK	SEK	1/30/2025
R - USD	USD	2/26/2025
S - CHF	CHF	2/21/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
I - EUR	EUR	9/18/2024
I - GBP	GBP	10/4/2024
Y - CAD	CAD	12/10/2024

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
I - EUR	EUR	12/16/2024

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Hechos destacados (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
K - EUR	EUR	3/6/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
C - USD	USD	9/2/2024
Y - GBP	GBP	11/7/2024
Y - GBP (MIDiv)	GBP	11/7/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	Divisa de la Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
K - EUR	EUR	10/14/2024

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

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	23 años
Luigi Passamonti	Austria		x	10 años
William Jones	Luxemburgo		x	9 años
Constantine Knox*	Reino Unido	x		4 años
Neil Sills	Reino Unido	x		3 años
Tracey McDermott	Luxemburgo		x	2 años
Adrian Clark**	Reino Unido	x		3 meses

* Constantine Knox dimitió del cargo de Consejero de la SICAV el 6 de febrero de 2025.

** Adrian Clark fue nombrado Consejero de la SICAV el 11 de abril de 2025.

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 2025.

Consejero	Reuniones del Consejo a las que asistió
Nicholas Williams	5 de 6
Luigi Passamonti	6 de 6
William Jones	6 de 6
Constantine Knox	4 de 6
Neil Sills	6 de 6
Tracey McDermott	6 de 6
Adrian Clark	1 de 6

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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 2025.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Junta general anual

La próxima junta general anual de la SICAV se celebrará el 26 de octubre de 2025 en el domicilio social de la SICAV para tratar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025. 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. La aprobación de la gestión de los consejeros en el ejercicio de sus funciones.
4. El nombramiento de los Consejeros, todos los cuales presentan su candidatura.
5. El nombramiento del Auditor.

El Consejo de administración de la SICAV

Luxemburgo, 13 de octubre de 2025

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024), (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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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 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 Government 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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 Aggregate 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).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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 como mínimo dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado 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.

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.

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

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

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

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 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.

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*.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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*.

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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

El Subfondo se gestiona activamente y su objetivo consiste en lograr una rentabilidad equivalente al índice Bloomberg Euro Aggregate Treasury más un 0.6% anual bruto de comisiones mediante la inversión 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 títulos que no formen parte del índice de referencia.

El Subfondo invertirá al menos el 80% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades soberanas y relacionadas con entidades soberanas, en lo que cabe incluir organismos gubernamentales y emisores supranacionales, domiciliados en la zona euro y cuya deuda soberana a largo plazo cuente con una calificación *investment grade*. El Subfondo podrá invertir en valores sin calificación cuya solvencia sea, en opinión de la Gestora de inversiones, de calidad comparable a otros valores aptos para su inclusión en la cartera del Subfondo.

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +12.56% durante el periodo de 12 meses objeto de informe, y superó en un +2.59% el resultado del +9.97% del índice. La rentabilidad superior se vio impulsada por el alfa del crédito, mientras que el posicionamiento en duración realizó pequeñas contribuciones. Por países, los que más aportaron fueron Argentina, Ucrania, El Salvador, Ecuador y Nigeria, mientras que Venezuela, Sudáfrica y Panamá empañaron los resultados.

En Ucrania, los bonos recién reestructurados obtuvieron buenos resultados, respaldados por el optimismo en torno a las posibles conversaciones de paz con Rusia. Argentina se benefició de las reformas fiscales, mientras que El Salvador obtuvo resultados positivos gracias a los avances en un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), los planes de consolidación fiscal y una mejora de la calificación crediticia. Por su parte, Ecuador se benefició de la demanda de alto rendimiento, de las reformas emprendidas bajo la Administración de Daniel Noboa y de un programa ampliado del FMI, por lo que la posición sobreponderada del fondo resultó beneficiosa. Por último, Nigeria también aportó a los resultados, ya que la mejora de la calificación de Moody's a la categoría B desencadenó sólidos flujos técnicos de compra.

En el lado negativo, Sudáfrica quedó rezagada, ya que las tensiones de la coalición y la reducción del riesgo hacia finales de año ampliaron los diferenciales. Panamá también restó rentabilidad ante las preocupaciones fiscales y el temor a una posible rebaja de la calificación, por lo que la sobreponderación hizo mella en los resultados.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Comentario de mercado

La economía mundial hizo gala de resiliencia durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2025, a pesar de los múltiples riesgos a la baja, incluidas las tensiones geopolíticas y la persistencia de la inflación. Un giro generalizado hacia la relajación monetaria caracterizó gran parte del periodo y, a mediados de 2025, la mayoría de los bancos centrales adoptaron una postura cautelosa de «esperar y ver» ante la creciente incertidumbre geopolítica y económica. La victoria del presidente estadounidense Donald Trump en las elecciones de noviembre de 2024 dominó los mercados tanto antes como después de los comicios. El primer semestre de 2025 estuvo dominado por los riesgos en torno a la incertidumbre política en EE. UU. y las preocupaciones sobre los aranceles. A pesar de ello, la confianza en el crecimiento europeo se vio respaldada por los anuncios de mayores inversiones y gastos en defensa, que se concentraron sobre todo en Alemania.

El índice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (con cobertura en euros) obtuvo una rentabilidad del +8.26% durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio de 2025. A lo largo del periodo, los diferenciales se estrecharon en 42 puntos básicos (p.b.), al pasar de 363 p.b. a 321 p.b., aunque alcanzaron un máximo de 435 p.b. a principios de abril de 2025 y marcaron un mínimo de 281 p.b. a mediados de febrero. Los rendimientos al final del periodo disminuyeron 103 p.b., del 6.71% al 5.68%.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos BB, B y CCC e inferiores registraron rentabilidades del +7.78%, +9.43% y +6.94%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general, y el sector inmobiliario fue el que registró los mejores resultados, gracias a la recuperación sostenida de los mayores promotores inmobiliarios europeos. La industria básica registró las menores ganancias, ya que los emisores del sector químico sufrieron la ralentización cíclica de la demanda de sus productos.

Desde el punto de vista técnico, las emisiones ascendieron hasta los 137,000 millones de EUR en los 12 últimos meses, un ritmo mayor que en el periodo anterior y que fue fácilmente absorbido por el mercado, que también registró fuertes entradas de capitales. La tasa de impago de los 12 meses hasta finales de junio de 2025 era del 4.04%, mientras que, si se excluyen los *distressed exchanges* (canjes de deuda desventajosos), la tasa se reduce al 2.84%.

Rentabilidad

El fondo arrojó una rentabilidad del +8.37% en el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio, y superó en 11 p.b. el resultado del +8.26% del índice de referencia. El posicionamiento en riesgo de crédito y la selección de créditos despuntaron, lo que se vio parcialmente contrarrestado por los efectos de la estructura de vencimientos.

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 Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, BBVA y Commerzbank figuraron entre las más rentables del fondo. La selección de créditos en servicios brilló, respaldada por la decisión de no mantener Selecta Group. La sobreponderación y la selección de crédito en telecomunicaciones estuvieron encabezadas por Altice France. La empresa llegó a un acuerdo de reestructuración con sus acreedores a finales de febrero, lo que sostuvo los precios de los bonos.

En cuanto a las contribuciones negativas, la ausencia de exposición a Électricité de France debido a los criterios ASG del fondo hizo que la asignación infraponderada al sector de servicios públicos empañara las rentabilidades relativas. Las posiciones sobreponderadas que obtuvieron peores resultados fueron el emisor del sector de industria básica, Kem One, y el del sector sanitario, Cerba.

Perspectivas

Creemos que el alto rendimiento sigue estando bien posicionado para obtener sólidos resultados en el actual entorno de bajo crecimiento. Su perfil de elevados ingresos sirve de amortiguador clave frente a los riesgos macroeconómicos, lo que incluye la actual incertidumbre comercial y la preocupación por la situación fiscal de los mercados desarrollados. Las nuevas ganancias positivas a nivel del índice no dependen de la contracción de los diferenciales, ya que los mayores ingresos procedentes del tipo de cupón más alto del índice respaldan las entradas en la clase de activos.

El mercado de bonos de alto rendimiento sigue distinguiéndose por la mejora de la calidad, el aumento de la emisión de deuda garantizada y unos balances empresariales que mantienen el apalancamiento en niveles medios. Estos factores diferencian al alto rendimiento de los segmentos más apalancados y de menor calidad del mercado crediticio, como la deuda privada.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Además, los plazos de vencimiento más cortos y la menor duración de los bonos de alto rendimiento reducen su sensibilidad a las variaciones de los tipos de interés, al tiempo que ofrecen ventajas de diversificación de la cartera en comparación con los instrumentos de renta fija a más largo plazo.

Dentro de nuestras estrategias de alto rendimiento europeo, seguimos favoreciendo una postura de riesgo modestamente sobreponderada dados los sólidos factores técnicos y fundamentales, aunque no pretendemos extendernos en busca de diferenciales o rendimientos. Por el contrario, seguimos siendo selectivos a la hora de aumentar el riesgo o rotar su composición en la cartera, aprovechando los atractivos descuentos de que gozan los suscriptores de las nuevas emisiones y manteniendo una liquidez elevada para poder sacar partido de posibles episodios de volatilidad. Los sectores más sobreponderados son la banca, las telecomunicaciones, la sanidad, los servicios y los bienes inmuebles. Seguimos infraponderando los sectores de servicios públicos, servicios financieros y transporte.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, con un resultado del +6.55%, frente al +5.97% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.58%.

La rentabilidad positiva del 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 los bonos subyacentes.

La rentabilidad superior del fondo, en relación con el índice de referencia, estuvo impulsada en gran medida por el posicionamiento descendente (*top-down*) en el crédito (beta). El posicionamiento largo en riesgo del fondo se benefició del estrechamiento generalizado de los diferenciales, y la negociación táctica de la volatilidad también fue beneficiosa para los resultados.

En cuanto a la selección ascendente (*bottom-up*) de sectores y emisores, una exposición sobreponderada al sector bancario, que incluía títulos como Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank, Barclays y Caixa Bank, generó rentabilidades positivas. Además, las asignaciones sobreponderadas a sectores defensivos, como la sanidad y los servicios públicos, también contribuyeron positivamente. No se observaron contribuciones negativas importantes y ningún emisor costó más allá de unos puntos básicos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo se anotó una rentabilidad del +17.35% durante el periodo de 12 meses y superó al índice de referencia en un +3.54%. La rentabilidad se vio impulsada por las aportaciones positivas de los componentes de tipos y divisas, con notables ganancias en Perú, Sudáfrica, Polonia y Egipto, mientras que Brasil, Colombia y Tailandia empañaron los resultados.

En divisas, el fondo se benefició de las sobreponderaciones de la rupia indonesia y el peso filipino, que repuntaron por la debilidad del dólar y el optimismo sobre las negociaciones comerciales. El rand sudafricano también contribuyó positivamente, al recuperarse tras su debilidad anterior. Las posiciones tácticas en la libra egipcia, el peso chileno y el tenge kazajo generaron ganancias adicionales. Sin embargo, las infraponderaciones en el baht tailandés y el peso colombiano restaron valor, ya que el baht repuntó por su correlación con el oro y el peso estuvo respaldado por la demanda de operaciones de *carry*.

En cuanto a los tipos, el sesgo largo en beta del fondo fue un motor constante de rentabilidades positivas, especialmente en Perú, Sudáfrica y Polonia, donde la mejora de los resultados fiscales y las entradas en la clase de activos favorecieron la rentabilidad. La República Dominicana también contribuyó positivamente, al beneficiarse de vientos de cola externos, como la relajación de la Reserva Federal y la menor inflación. Sin embargo, las sobreponderaciones en Brasil y Colombia perjudicaron al fondo por las preocupaciones fiscales y las perturbaciones idiosincrásicas, mientras que las posiciones en Turquía y Malasia quedaron rezagadas en un contexto de volatilidad en los mercados de beta más elevada.

De cara al futuro, el fondo mantiene una actitud optimista respecto a los tipos locales, ya que se espera que los elevados tipos reales, la debilidad del dólar y la relajación de los bancos centrales mantengan un entorno favorable para esta clase de activos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Durante el periodo de 12 meses objeto del informe, el fondo obtuvo una rentabilidad positiva, tanto en términos absolutos (+14.10%) como relativos (+11.92%). La alfa del crédito fue un catalizador clave, con fuertes contribuciones de Ucrania, Argentina, El Salvador, Líbano y Venezuela. Argentina se benefició de las reformas fiscales, mientras que en El Salvador reinó el optimismo en torno a los planes de consolidación fiscal y los avances en un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Por su parte, el Líbano se vio favorecido por los acontecimientos geopolíticos, aunque la recogida de beneficios del primer trimestre neutralizó parte de la rentabilidad. Los bonos garantizados de petróleo y gas de Venezuela brillaron gracias a unas negociaciones favorables con los acreedores. Por último, Nigeria y Ecuador también contribuyeron positivamente como ejemplos clave de reforma.

El posicionamiento en tipos locales restó rentabilidad. Los resultados positivos de Sudáfrica, México y Hungría se vieron contrarrestados por los deslucidos resultados de los mercados de mayor beta, como Turquía, Egipto y Brasil, debido a los riesgos idiosincrásicos y las preocupaciones fiscales. El posicionamiento en la curva en China también resultó perjudicial en el primer trimestre de 2025.

El comportamiento de las divisas fue dispar, con contribuciones positivas de la libra egipcia y el peso chileno. Sin embargo, las infraponderaciones del baht tailandés y la rupia indonesia restaron valor tras una notable caída del dólar estadounidense hacia el final del periodo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El fondo se anotó una rentabilidad del +8.42% durante el periodo de 12 meses, y superó al índice de referencia en un +0.51%. Los resultados se vieron favorecidos por las contribuciones positivas de Ucrania, México y Argentina, mientras que quedaron empañados por Brasil, Israel, China y Colombia.

Ucrania fue uno de los principales motores del rendimiento, al beneficiarse de los repuntes de los bonos soberanos y corporativos tras los acuerdos de reestructuración de la deuda y el creciente optimismo por un alto el fuego. Argentina también contribuyó positivamente, con un buen comportamiento de YPF DAR gracias a unos resultados financieros positivos y a una gestión proactiva del pasivo, mientras que los bonos argentinos, en general, repuntaron a medida que el presidente Milei aplicaba reformas fiscales y ampliaba los programas de amnistía fiscal. En México, Pemex (petróleo y gas) rindió sistemáticamente por encima de la media, apoyado por un sólido entorno de beta y un posible respaldo gubernamental.

En el lado positivo, también destacaron Sudáfrica, donde la exposición a las mineras de oro y platino se comportó bien al subir los precios de los metales preciosos, y Turquía, donde los créditos de beta elevada se recuperaron con la relajación de la incertidumbre política. Por otra parte, en Hong Kong, la infraponderación de New World Development (inmobiliaria) contribuyó a la rentabilidad, al persistir la preocupación por los impagos.

En Brasil, las contribuciones positivas procedieron de Samarco Mineracao (metales y minería), que se benefició de mejoras operativas, mientras que los diferenciales corporativos más amplios se estrecharon durante periodos de negociación moderados. Sin embargo, esta evolución se vio compensada con creces por los resultados negativos de Azul (aerolíneas), que se declaró en quiebra según el Capítulo 11, y Braskem (petroquímica), que registró una oleada de ventas debido a los temores de adquisición.

Israel restó rentabilidad por su posición infraponderada, ya que los diferenciales repuntaron tras el acuerdo de alto el fuego. Mientras tanto, en China, la exposición a un sector inmobiliario en dificultades y la pérdida de impulso del sector tecnológico lastraron los resultados. Colombia también resultó perjudicial por los malos resultados de los créditos energéticos en un contexto de deterioro fiscal y las consiguientes rebajas de calificación. Las coberturas de los índices de crédito también deslucieron los resultados de forma constante, ya que los diferenciales se comprimieron en entornos de apetito por el riesgo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

7. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

En los últimos 12 meses, el fondo se anotó una rentabilidad del +18.59%, gracias al sólido comportamiento de los segmentos de crédito en moneda fuerte, tipos locales y divisas. Las ganancias se vieron respaldadas por el debilitamiento del dólar estadounidense tras los anuncios de aranceles, las tendencias de desinflación y el crecimiento estable de los principales mercados emergentes.

En el crédito en moneda fuerte, los emisores soberanos de mayor rendimiento, como Argentina, Ecuador, Ucrania, Venezuela, Egipto, Pakistán y Zambia, fueron los que más contribuyeron. Argentina obtuvo resultados positivos gracias al avance de las reformas del presidente Milei, mientras que Ucrania se benefició de los progresos en la reestructuración de la deuda y del optimismo ante una posible resolución del conflicto. Venezuela aportó valor, con el repunte de los bonos garantizados de PDVSA tras unas negociaciones favorables con los acreedores, y Sri Lanka contribuyó positivamente tras lograr la reestructuración de la deuda. Por otra parte, Pemex (México, cuasisoberano) también generó sólidas rentabilidades en un contexto de mejora de la confianza, mientras que El Salvador y Zambia se beneficiaron de mejoras de calificación y de los avances en los programas del Fondo Monetario Internacional (FMI).

Los activos en moneda local contribuyeron al rendimiento, especialmente en América Latina y Sudáfrica, donde las posiciones recibidas en tipos locales se beneficiaron de las tendencias de desinflación y los vientos favorables externos. Las sobreponderaciones en divisas como el rand sudafricano y varias monedas latinoamericanas se vieron respaldadas por un dólar estadounidense más débil.

La principal rémora del periodo de 12 meses fue la aerolínea brasileña Azul, que se declaró en quiebra según el Capítulo 11, lo que provocó pérdidas en los bonos sénior preferentes que erosionaron algunas de las ganancias en otros valores. Además, una serie de infraponderaciones en divisas de mercados emergentes (ME), sobre todo en Tailandia, perjudicaron los resultados, ya que las divisas de ME siguieron ganando dinamismo frente al dólar estadounidense.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio, el fondo se anotó una rentabilidad del +4.77% y superó el resultado del +4.46% del índice de referencia en un +0.31%.

En cuanto a la deuda pública, la beta soberana contribuyó al haber estado sobreponderada la mayor parte del año durante el estrechamiento de los diferenciales, mientras que el alfa soberano perjudicó a causa de una posición sobreponderada en Grecia y una exposición infraponderada a los Países Bajos. Rumanía fue el país que más perjudicó durante el periodo, afectado por la volatilidad en torno al deterioro de la situación fiscal y las elecciones.

Las divisas activas contribuyeron a la rentabilidad superior del fondo. Inicialmente mantuvimos una posición larga en el dólar estadounidense, pero pasamos a ocupar una posición corta en abril de 2025, al prever la debilidad del dólar tras la aplicación de aranceles recíprocos por parte de Donald Trump. Una posición larga en la corona islandesa también impulsó la rentabilidad relativa superior.

En cuanto a la estructura de vencimientos, la rentabilidad fue átona durante el periodo. La negociación táctica de los tipos estadounidenses arrojó resultados positivos, mientras que la cartera de euros tuvo un impacto negativo. La infraponderación de la deuda pública japonesa a 10 años a principios de año dio buenos resultados y la posición se cerró tras alcanzar el objetivo del gestor. Sin embargo, al haber expresado una postura de aplanamiento de la curva en los últimos meses, estas ganancias anteriores quedaron contrarrestadas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, con un resultado del +5.38%, frente al +4.76% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.62%.

La rentabilidad superior del fondo, en relación con el índice de referencia, estuvo impulsada principalmente por el posicionamiento ascendente (*bottom-up*) en el crédito. La exposición sobreponderada al sector bancario, dividida entre deuda sénior y subordinada, incluidos títulos como los de Deutsche Bank y BPCE, arrojó rendimientos positivos. Además, el aumento de las asignaciones a sectores más defensivos, como la sanidad y los servicios públicos, también contribuyó positivamente a la rentabilidad. Sin embargo, el posicionamiento descendente (*top-down*) en crédito (beta) empañó los resultados. Durante el periodo, el fondo mantuvo una infraponderación marginal en duración, que resultó ser un lastre a medida que se estrechaban los diferenciales de crédito.

En términos de divisas, el fondo mantuvo una posición larga en el dólar estadounidense durante el cuarto trimestre de 2024 y el primer trimestre de 2025, antes de pasar a ocupar una posición corta marginal tras la introducción de los aranceles recíprocos del presidente estadounidense Donald Trump. Las posiciones largas en la corona islandesa arrojaron rendimientos positivos durante el periodo, mientras que la posición larga del fondo en el yen japonés restó rentabilidad.

Durante el periodo, la beta soberana contribuyó, mientras que el alfa soberana restó ligeramente, lastrada por las posiciones sobreponderadas en los Países Bajos y Grecia. Rumanía fue el país que más perjudicó durante el periodo, afectado por la volatilidad en torno a las elecciones que acabó ganando Nicușor Dan.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

10. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Comentario de mercado

La economía mundial hizo gala de resiliencia durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2025, a pesar de los múltiples riesgos a la baja, incluidas las tensiones geopolíticas y la persistencia de la inflación. Un giro generalizado hacia la relajación monetaria caracterizó gran parte del periodo y, a mediados de 2025, la mayoría de los bancos centrales adoptaron una postura cautelosa de «esperar y ver» ante la creciente incertidumbre geopolítica y económica. La victoria del presidente estadounidense Donald Trump en las elecciones de noviembre de 2024 dominó los mercados tanto antes como después de los comicios. El primer semestre de 2025 estuvo dominado por los riesgos en torno a la incertidumbre política en EE. UU. y las preocupaciones sobre los aranceles. A pesar de ello, la confianza en el crecimiento europeo se vio respaldada por los anuncios de mayores inversiones y gastos en defensa, que se concentraron sobre todo en Alemania.

El índice ICE BofA Global High Yield Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) obtuvo una rentabilidad del +10.13% durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio de 2025. A lo largo del periodo, los diferenciales se estrecharon en 25 puntos básicos (p.b.), al pasar de 338 p.b. a 313 p.b., aunque alcanzaron un máximo de 456 p.b. a principios de abril de 2025 y marcaron un mínimo de 276 p.b. a mediados de febrero. Los rendimientos al final del periodo disminuyeron 89 p.b., del 7.73% al 6.84%.

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 +9.23%, +9.56% y +14.62%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general. Los medios de comunicación, los bienes inmuebles y las telecomunicaciones fueron los sectores con mejores resultados, mientras que la automoción, la industria básica y el comercio minorista registraron las menores ganancias.

Desde el punto de vista técnico, en los últimos 12 meses las emisiones han aumentado hasta los 269,000 millones de USD en el alto rendimiento estadounidense y hasta los 137,000 millones de EUR en el alto rendimiento europeo, un ritmo superior al del periodo anterior. Este aumento fue fácilmente absorbido por el mercado, que también experimentó entradas impresionantes de capitales. La tasa de impago ponderada por el nominal del sector de los últimos 12 meses era del 1.41% en el alto rendimiento estadounidense, mientras que, si se excluyen las bolsas en dificultades, la tasa se reduce al 0.43%. En el caso del alto rendimiento europeo, la tasa de impago de los últimos 12 meses era superior, del 4.04%, mientras que, si se excluyen los *distressed exchanges* (canjes de deuda desventajosos), este dato cae al 2.84%.

Rentabilidad

El fondo arrojó una rentabilidad del +10.29% en el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio, y superó en 16 p.b. el resultado del +10.13% del índice de referencia. El posicionamiento en riesgo de crédito y la selección de créditos despuntaron, lo que se vio parcialmente contrarrestado por los efectos de la estructura de vencimientos.

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 Barclays Bank, Deutsche Bank, Société Générale y Commerzbank figuraron entre las más rentables del fondo. La selección positiva de créditos en el sector de los medios de comunicación estuvo encabezada por la sobreponderación de Cox Media Group. Una posición sobreponderada en el sector de los servicios públicos, liderada por Électricité de France, y una selección de valores favorable en el sector de las telecomunicaciones, con Viasat a la cabeza, también impulsaron los resultados relativos.

En cuanto a las rémoras, el mal comportamiento de la selección de créditos en sanidad se atribuye, principalmente, a la sobreponderación en Cerba. A principios de año, se produjo una fuerte caída de las cotizaciones de Cerba tras conocerse que la empresa había contratado a Houlihan Lokey para revisar su balance. Esta decisión sorprendió al mercado, dado que la empresa no tiene vencimientos de bonos hasta 2028. La noticia de la salida del consejero delegado con efecto inmediato intensificó las fluctuaciones de las cotizaciones. Cerba tiene altos niveles de apalancamiento, pero bajos cupones y ningún vencimiento inmediato. Dentro del sector de la industria básica, la sobreponderación de Vibrantz Technology, emisor químico que suministra soluciones de color a diversos mercados finales, también obtuvo malos resultados.

Perspectivas

Creemos que el alto rendimiento sigue estando bien posicionado para obtener sólidos resultados en el actual entorno de bajo crecimiento. Su perfil de elevados ingresos sirve de amortiguador clave frente a los riesgos macroeconómicos, lo que incluye la actual incertidumbre comercial y la preocupación por la situación fiscal de los mercados desarrollados. Las nuevas ganancias positivas a nivel del índice no dependen de la contracción de los diferenciales, ya que los mayores ingresos procedentes del tipo de cupón más alto del índice respaldan las entradas en la clase de activos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El mercado de bonos de alto rendimiento sigue distinguiéndose por la mejora de la calidad, el aumento de la emisión de deuda garantizada y unos balances empresariales que mantienen el apalancamiento en niveles medios. Estos factores diferencian al alto rendimiento de segmentos más apalancados y de menor calidad del mercado crediticio, como la deuda privada. Además, los plazos de vencimiento más cortos y la menor duración de los bonos de alto rendimiento reducen su sensibilidad a las variaciones de los tipos de interés, al tiempo que ofrecen ventajas de diversificación de la cartera en comparación con los instrumentos de renta fija a más largo plazo.

Dentro de nuestras estrategias de alto rendimiento mundial, las mayores sobreponderaciones sectoriales se registran en la banca (con sesgo hacia los grandes bancos europeos, donde mantenemos bonos AT1) y en medios de comunicación, donde hemos identificado empresas con resultados en mejoría y potenciales candidatas a una adquisición. Seguimos sobreponderados en el sector de la energía, pero nos centramos en valores de beta más baja que se ven menos afectados por los precios al contado de las materias primas. Mantenemos la infraponderación de los sectores inmobiliario y de ocio/minorista, pues somos conscientes de que el aumento de los costes y la sensibilidad de los precios al consumo podrían hacer mella en las próximas publicaciones de beneficios.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo se anotó una rentabilidad del +7.28% durante el periodo de 12 meses y superó en 13 puntos básicos (p.b.) el resultado del +7.15% del índice de referencia. La rentabilidad se vio impulsada por las contribuciones positivas de México, Perú y Panamá, mientras que las rémoras incluyeron posiciones en China y coberturas de índices de crédito.

La aportación de México fue destacada en el conjunto del año. En particular, Pemex (petróleo y gas) y Fiemex Energía (servicios públicos) despuntaron en un sólido entorno de beta, mientras que Pemex también se benefició de la mejora del apetito por el riesgo. Las infraponderaciones en bonos mexicanos sensibles a la duración, como América Móvil (tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones, o TMT) y Grupo Televisa (TMT), contribuyeron a la rentabilidad relativa. En Panamá, una sobreponderación en AES Panamá (servicios públicos) impulsó la rentabilidad positiva tras la estabilidad macroeconómica del país, lo que alentó los diferenciales corporativos. Mientras, en Perú, una sobreponderación de Banco de Crédito del Perú (finanzas) despuntó.

Los Emiratos Árabes Unidos contribuyeron positivamente, con los buenos resultados de Galaxy Pipeline Assets (petróleo y gas) y Mubadala Investment Company, al disminuir las tensiones geopolíticas y mejorar el apetito por el riesgo. También aportó Arabia Saudí, donde algunas sobreponderaciones se beneficiaron de la compresión de los diferenciales.

Entre las rémoras se incluyeron las coberturas de índices de crédito, que lastraron la rentabilidad al comprimirse los diferenciales. Colombia restó rentabilidad por la protección de los CDS, mientras que las infraponderaciones en China, Malasia, Corea del Sur y Tailandia también fueron un freno relativo dado el sólido entorno de beta.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, que superó al efectivo y logró un resultado del +4.55%.

Los ingresos generados por la cartera subyacente contribuyeron en gran medida a la rentabilidad total. Las recomendaciones direccionales sobre los tipos de los países centrales fueron positivas, gracias a la negociación táctica de la volatilidad de los tipos estadounidenses y a una posición de positivización de la curva, lo que impulsó la rentabilidad. En Japón, una posición corta en los tipos japoneses a 10 años contribuyó, pero una posición de aplanamiento de la curva erosionó estas ganancias más adelante en el periodo. Las posiciones en los tipos locales de países no centrales también fueron beneficiosas, impulsadas por una posición larga en los tipos sudafricanos y mexicanos.

El crédito soberano resultó ligeramente perjudicial, ya que una posición larga en Italia frente a una corta en Francia empañó algo los resultados a principios del periodo. Una posición larga en México también conllevó un pequeño coste, que, combinado con lo anterior, contrarrestó con creces el resultado positivo de una posición larga en Rumanía.

En deuda corporativa, el fondo se mantuvo largo en riesgo (beta) durante todo el periodo y se benefició del estrechamiento generalizado de los diferenciales. La negociación táctica de la volatilidad también fue beneficiosa para los resultados.

La selección ascendente (*bottom-up*) de emisores arrojó resultados positivos durante el periodo. A nivel sectorial, las posiciones largas en bancos fueron, con diferencia, las que más contribuyeron, encabezadas por emisores como Barclays, Deutsche Bank, BNP Paribas, CaixaBank, HSBC e Intesa Sanpaolo. Otros emisores destacados por sus contribuciones positivas fueron la eléctrica francesa EDF y el gigante estadounidense de medios de comunicación Charter Communications. No se observaron contribuciones negativas importantes y ningún emisor costó más allá de unos puntos básicos.

Las posiciones en divisas también contribuyeron a la rentabilidad, encabezadas por las posiciones en el dólar estadounidense, la corona islandesa, el rand sudafricano y el peso mexicano. Sin embargo, una posición en el real brasileño enturbió los resultados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo se anotó una rentabilidad del +9.92% durante el periodo de 12 meses, y superó al índice de referencia en un +0.94%. Los resultados positivos fueron promovidos por Ucrania, Argentina y México, mientras que los negativos procedieron Israel, Brasil y Colombia. El sesgo de riesgo positivo del fondo y su posicionamiento selectivo le permitieron sacar partido a la compresión de los diferenciales y la recuperación de los mercados en diversas regiones.

Ucrania fue uno de los países que más contribuyó, con un rendimiento notable de los bonos soberanos y corporativos a lo largo del año. Las ganancias se vieron respaldadas por el éxito del proceso de reestructuración de la deuda, el optimismo ante el posible fin de la guerra y un amplio repunte de los activos tras los acontecimientos geopolíticos. Argentina también obtuvo magníficos resultados, al beneficiarse de la disciplina fiscal en curso, los programas de amnistía fiscal y la confianza del mercado en la política de reformas del presidente Milei. Por su parte, México contribuyó positivamente, en particular a través de Pemex (petróleo y gas), que repuntó en un sólido entorno de beta y un posible apoyo gubernamental.

En el lado positivo, también destacaron Turquía, donde los créditos de alta beta se recuperaron al remitir la incertidumbre política, y Jamaica, donde los bonos de Digicel (TMT) obtuvieron buenos resultados gracias a los flujos de caja procedentes del proceso de liquidación. En Hong Kong, la infraponderación de New World Development (inmobiliaria) contribuyó a la rentabilidad, puesto que la preocupación por los impagos seguía siendo elevada. Por último, en Brasil se registraron resultados dispares, con una contribución positiva de Samarco (metales y minería) gracias a unos sólidos resultados operativos y a los anuncios de reestructuración.

En el lado negativo, Israel perjudicó porque la posición infraponderada arrojó malos resultados tras una amplia recuperación de los activos tras el acuerdo de alto el fuego. Brasil también lastró los resultados, puesto que la aerolínea Azul se declaró en quiebra según el Capítulo 11 y Braskem (petroquímica) arrojó un rendimiento inferior debido a los temores de adquisición. Por último, en Colombia, los créditos energéticos, como GeoPark y Canacol, se vieron afectados por el deterioro fiscal y las rebajas de calificación, lo que perjudicó al fondo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, con un resultado del +8.43%, frente al +7.30% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +1.13%.

La rentabilidad positiva del 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 los bonos subyacentes.

La rentabilidad relativa del fondo, superior a la del mercado, procedió de una combinación de posicionamiento descendente (*top-down*) en deuda corporativa (beta) y una selección ascendente (*bottom-up*) en sectores y emisores. En sentido descendente, el fondo se benefició del posicionamiento largo en riesgo de crédito (ajustado a la beta) durante todo el periodo, y de la negociación táctica de la volatilidad del mercado. Así fue, en particular, cuando el riesgo se redujo en el cuarto trimestre de 2024, antes de volver a aumentar con la ampliación de los diferenciales inducida por los aranceles del presidente estadounidense Trump.

El posicionamiento corporativo ascendente también contribuyó a los resultados, principalmente por la sobreponderación en bancos (dividida entre deuda sénior y subordinada), liderados por emisores como Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, Barclays, UniCredit y Caixabank. La banca es un sector en el que los beneficios y la calidad crediticia siguen beneficiándose de la subida de los tipos. La sobreponderación en sectores defensivos como los servicios públicos, la sanidad y las telecomunicaciones también contribuyó a los buenos resultados. En cuanto a emisores, los que más aportaron fueron la eléctrica francesa EDF y el gigante estadounidense de medios de comunicación Charter Communications. En el lado negativo, las principales contribuciones negativas fueron las sobreponderaciones en la eléctrica Edison International y la empresa de satélites SES.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

15. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +11.19% (bruta de comisiones) durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2025.

En términos de atribución de rentabilidad, la de la Asignación Neutral de Activos (el índice de referencia de crédito con respecto al cual medimos la rentabilidad y nuestra expectativa de la exposición media a largo plazo) fue del +9.92%, lo que significa que el fondo obtuvo una rentabilidad un +1.30% superior. Este rentabilidad superior puede desglosarse del siguiente modo:

- La selección de valores aportó un +1.5% durante el periodo, con un notable comportamiento superior en los mercados emergentes.
- La asignación de activos restó un -1.4%, siendo la infraponderación del alto rendimiento el principal factor.
- Las coberturas complementarias sumaron un +1.3% impulsadas por una posición corta en bonos japoneses a 10 años y una posición larga en dólares estadounidenses (USD) frente al euro.

Por lo que respecta a los resultados trimestrales:

- Tercer trimestre de 2024: Durante el trimestre, el fondo se anotó una rentabilidad del +5.0% (clase de acciones en USD, bruta de comisiones). En cuanto a los mercados de crédito, el mercado de alto rendimiento registró una rentabilidad del +5.0% en el tercer trimestre, mientras que los préstamos bancarios fueron los más rezagados, con una subida del 2.0%. Los bonos convertibles contingentes (CoCo) subieron un +5.2%, lo que sitúa la rentabilidad anual en el +11%, la mejor de los mercados de crédito. Los bonos convertibles también tuvieron un trimestre positivo, con una subida del +5.8%. Durante el trimestre, el fondo superó ligeramente a su Asignación Neutral de Activos en un +0.1%, impulsado principalmente por la selección de valores.
- Cuarto trimestre de 2024: Durante el trimestre, el fondo se anotó una rentabilidad del +0.9% (clase de acciones en USD, bruta de comisiones). En cuanto a los mercados de crédito, el mercado de alto rendimiento registró una rentabilidad del +0.6% en el cuarto trimestre, mientras que los préstamos bancarios fueron una de las mejores clases de activos con una subida del +2.4%. Los CoCo subieron un +1.6%, lo que sitúa la rentabilidad anual en casi el +13%, la mejor de los mercados de crédito. Los bonos convertibles también se anotaron un buen trimestre, con una subida del +2.1%. Los mercados emergentes obtuvieron resultados deslucidos en el cuarto trimestre. El mercado de divisas soberanas fuertes cayó un -1.9%, mientras que los mercados de divisas locales retrocedieron un -7.0%, dominados por las fluctuaciones cambiarias ante la fortaleza del dólar estadounidense. Durante el trimestre, el fondo superó a su Asignación Neutral de Activos en un +1.0%, impulsado principalmente por las coberturas, con una posición larga en el USD y una corta en el euro.
- Primer trimestre de 2025: Durante el trimestre, el fondo se anotó una rentabilidad del +1.7% (clase de acciones en USD, bruta de comisiones). En cuanto a los mercados de crédito, el mercado de alto rendimiento registró una rentabilidad del +1.0% en el primer trimestre, mientras que los préstamos bancarios subieron un +0.5%. Los CoCo también tuvieron un trimestre positivo, con una subida del +1.7%. A pesar de las caídas de los mercados de renta variable estadounidenses, los bonos convertibles subieron un +1.4%. Los mercados emergentes también registraron un buen trimestre. El mercado de deuda soberana en divisa fuerte subió un +2.2%, mientras que los mercados en divisa local subieron un +4.3%, repartidos a partes iguales entre los tipos de interés y los tipos de cambio. Durante el trimestre, el fondo se comportó en general en línea con su Asignación Neutral de Activos.
- Segundo trimestre de 2025: Durante el trimestre, el fondo se anotó una rentabilidad del +3.2% (clase de acciones en USD, bruta de comisiones). En cuanto a los mercados de crédito, el mercado de alto rendimiento registró una rentabilidad del +3.3% en el segundo trimestre, mientras que los préstamos bancarios subieron un +2.4%. Los CoCo también tuvieron un trimestre positivo, con una subida del +3.2%. En el caso de los bonos convertibles, el rendimiento fue del +5.9%, impulsado por el mercado de renta variable estadounidense. Los mercados emergentes vivieron un buen trimestre, con una subida del +3.3% en el mercado soberano en divisa fuerte y del +7.6% en los mercados en divisa local. Durante el trimestre, el fondo se comportó en general en línea con su Asignación Neutral de Activos. Si bien añadió valor con la selección de valores, este quedó contrarrestado por las decisiones de asignación de activos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

La rentabilidad del fondo durante el periodo se reveló sólida, algo que se debió en gran medida al significativo estrechamiento de los diferenciales que se produjo en los 12 meses transcurridos hasta finales de junio. Gran parte del fondo se invierte en capital bancario subordinado europeo, también conocido como títulos de capital de nivel 1 adicional (AT1, por sus siglas en inglés). Los diferenciales de esta subclase de activos se contrajeron 46 puntos básicos durante el periodo, lo que se tradujo en unas impresionantes rentabilidades absolutas por parte de la estrategia. Más allá de la rentabilidad del mercado subyacente, el fondo despuntó gracias a una mejor selección de emisores, divisas y zonas geográficas. Por valores, las líneas de mayor calado en Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, Barclays y Commerzbank contribuyeron a la rentabilidad positiva. A lo largo del periodo solo hubo una rémora que destacar para la rentabilidad, que provino de una pequeña posición larga en Bank of Ireland, aunque solo supuso un menoscabo de 7 puntos básicos. Las estrategias de cobertura, implementadas a través de derivados sobre índices como el iTraxx Crossover CDS, supusieron un ligero lastre para las rentabilidades, dado el entorno positivo de contracción de diferenciales que se ha descrito con anterioridad. Las decisiones en materia de gestión de la duración, que se adoptaron por medio de pequeñas posiciones en la estructura de vencimientos de los futuros sobre los títulos del Tesoro de Estados Unidos, mermaron de manera modesta los resultados.

El fondo arrojó una rentabilidad positiva del +13.15% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 junio de 2025. Aunque el fondo no replica la evolución de un índice de referencia, cabe mencionar que el índice ICE Bank of America Contingent Capital se anotó una rentabilidad del +12.20% durante el periodo, lo que supone una rentabilidad superior del +0.95%.

Con respecto a las consideraciones ASG, el fondo reúne los requisitos para ser considerado conforme al artículo 8 del Reglamento SFDR de la UE. Los factores ASG se tienen en cuenta en todas las fases del análisis de inversión, y se asignan tanto una calificación de riesgo ASG fundamental como una puntuación ASG de inversión a título indicativo a cada emisión de bonos incluida en la cartera, lo que coincide con las políticas ASG de RBC BlueBay. Estas dos medidas se someten a una supervisión constante y se ajustan en función del cambio de opinión del especialista en inversiones. Se toma nota de cualquier resultado notable de las actividades de implicación en materia ASG que se producen de manera periódica con los equipos de gestión de los emisores subyacentes y tienen la capacidad de influir en la calificación ASG y, por ende, en el tamaño de la posición, dentro de la cartera.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, con un resultado del +9.68%, frente al +8.91% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.77%.

A medida que los rendimientos subían, las recomendaciones direccionales sobre los tipos de interés directores eran positivas, lideradas por el sesgo corto en el tramo corto de la curva europea. Las posiciones en los tipos de interés de países no centrales también fueron beneficiosas, impulsadas por una posición larga en los tipos mexicanos y sudafricanos. En el lado negativo, la actividad de contratación en los tipos del dólar estadounidense empañó los resultados.

El posicionamiento descendente (*top-down*) en crédito (beta) de la cartera se mantuvo plano durante el periodo, mientras que la asignación ascendente (*bottom-up*) a crédito arrojó una rentabilidad positiva. Esto se debió principalmente a una sobreponderación en el sector bancario, con una exposición dividida entre deuda sénior y subordinada, así como a contribuciones clave de emisores como BPCE, Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. El sector bancario sigue viéndose favorecido por unos tipos de interés más elevados, que respaldan los beneficios y, por tanto, la calidad crediticia. 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, y el valor individual que más aportó fue la eléctrica francesa EDF. En el otro lado de la balanza, un factor destacado por su contribución negativa fue una posición larga en Ginnie Mae y Fannie Mae.

Los títulos soberanos contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo, con una aportación positiva de nuestra posición larga en Rumanía. El rendimiento se vio reforzado por una posición larga en bonos rumanos, mientras que una posición larga en México e Italia frente a una corta en Francia restó algo de rentabilidad a principios del periodo. Rumanía experimentó a principios de mayo una importante ampliación de los diferenciales debido al riesgo político tras la victoria en primera vuelta del candidato populista de extrema derecha y contrario a la UE, George Simion. Sin embargo, a medida que la inquietud política se atenuaba a finales de mayo y la amenaza de múltiples rebajas de calificación disminuía a lo largo de junio, los diferenciales rumanos se recuperaron.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El fondo se anotó una rentabilidad del +10.96% durante el periodo de 12 meses, y superó al índice de referencia en un +2.02%. La rentabilidad se vio impulsada por las notables contribuciones del posicionamiento en alfa de deuda soberana en Ucrania, Argentina y Ecuador, junto con exposiciones a la deuda corporativa como la minera brasileña Samarco. Entre las aportaciones negativas se incluyeron posiciones en China, coberturas de crédito y la aerolínea brasileña Azul.

Ucrania contribuyó de forma constante, puesto que sus bonos se beneficiaron de propuestas de reestructuración favorables a los acreedores y de ajustes tácticos de posicionamiento. Argentina también aportó valor añadido, gracias a las reformas fiscales, al aumento de las reservas de divisas y a la eventual salida del Gobierno de los controles de divisas, lo que se vio reforzado por un programa del Fondo Monetario Internacional (FMI) más amplio de lo esperado. Ecuador obtuvo resultados positivos, ya que los avances en las reformas y la ampliación del paquete del FMI alentaron la confianza en la Administración del presidente Noboa. Por su parte, Samarco (Brasil, metales y minería) fue otra de las empresas que más contribuyó, favorecida por mejoras operativas, la recuperación de riesgos y la recompra de bonos. Otro factor positivo fue Sri Lanka, donde el éxito de la reestructuración de la deuda y la mejora de las perspectivas en materia política impulsaron al sólida rentabilidad de los bonos tras el acuerdo.

En el lado negativo, la aerolínea brasileña Azul lastró los resultados, ya que su declaración de quiebra en virtud del Capítulo 11 provocó pérdidas en bonos sénior preferentes que erosionaron las ganancias en bonos superprioritarios garantizados. También resultaron perjudiciales las infraponderaciones en China, Israel, Arabia Saudí e Indonesia, afectadas por una combinación de preocupaciones geopolíticas y de crecimiento, ya que estos mercados repuntaron con la beta del mercado en general durante el año.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

19. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

El fondo arrojó una rentabilidad positiva en el periodo de 12 meses hasta el 30 de junio de 2025, con un resultado del +3.69%.

La estructura de vencimientos contribuyó notablemente a la rentabilidad del fondo durante el periodo, siendo la cartera de tipos del G10 el principal motor de los resultados positivos. La posición corta directa en EE. UU., los bonos del Tesoro de EE. UU. en valor relativo frente a los *bunds* y la operación 2/30 de la curva de EE. UU. generaron una rentabilidad positiva.

La cartera de tipos en moneda local también sumó en la rentabilidad positiva del fondo, siendo las posiciones largas en México y Sudáfrica las que más contribuyeron, mientras que la posición larga en Brasil fue un lastre.

El crédito soberano restó rentabilidad al fondo, sobre todo, las posiciones en Japón y Francia, que quedaron rezagadas.

Los tipos de cambio activos contribuyeron marginalmente a la rentabilidad, con aportaciones positivas de las posiciones cortas en el euro frente al dólar estadounidense. Sin embargo, esto se vio compensado en gran medida por la rentabilidad inferior del real brasileño.

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

La economía mundial hizo gala de resiliencia durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2025, a pesar de los múltiples riesgos a la baja, incluidas las tensiones geopolíticas y la persistencia de la inflación. Un giro generalizado hacia la relajación monetaria caracterizó gran parte del periodo y, a mediados de 2025, la mayoría de los bancos centrales adoptaron una postura cautelosa de «esperar y ver» ante la creciente incertidumbre geopolítica y económica. La victoria del presidente estadounidense Donald Trump en las elecciones de noviembre de 2024 dominó los mercados tanto antes como después de los comicios. El primer semestre de 2025 estuvo dominado por los riesgos en torno a la incertidumbre política en EE. UU. y las preocupaciones sobre los aranceles. A pesar de ello, la confianza en el crecimiento europeo se vio respaldada por los anuncios de mayores inversiones y gastos en defensa, que se concentraron sobre todo en Alemania.

El índice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) obtuvo una rentabilidad del +10.29% durante el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio de 2025. A lo largo del periodo, los diferenciales se estrecharon en 28 puntos básicos (p.b.), de 337 p.b. a 309 p.b., aunque alcanzaron un máximo de 456 p.b. a principios de abril de 2025 y marcaron un mínimo de 273 p.b. a mediados de febrero. Los rendimientos al final del periodo disminuyeron 94 p.b., del 7.69% al 6.75%.

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 +9.23%, +9.56% y +14.62%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general. Los medios de comunicación, los bienes inmuebles y las telecomunicaciones fueron los sectores con mejores resultados, mientras que la automoción, la industria básica y el comercio minorista registraron las menores ganancias.

Desde el punto de vista técnico, en los últimos 12 meses las emisiones han aumentado hasta los 269,000 millones de USD en el alto rendimiento estadounidense y hasta los 137,000 millones de EUR en el alto rendimiento europeo, un ritmo superior al del periodo anterior. Este aumento fue fácilmente absorbido por el mercado, que también experimentó entradas impresionantes de capitales. La tasa de impago ponderada por el nominal del sector de los últimos 12 meses era del 1.41% en el alto rendimiento estadounidense, mientras que, si se excluyen las bolsas en dificultades, la tasa se reduce al 0.43%. En el caso del alto rendimiento europeo, la tasa de impago de los últimos 12 meses era superior, del 4.04%, mientras que, si se excluyen los *distressed exchanges* (canjes de deuda desventajosos), este dato cae al 2.84%.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta el cierre de junio, el fondo registró una rentabilidad del +10.89%, es decir, 60 p.b. más que el índice de referencia (+10.29%). La selección de créditos fue el principal motor de la rentabilidad superior, pero quedó contrarrestada parcialmente por el posicionamiento en crédito global del fondo. Los efectos de la estructura de vencimientos también quedaron a la zaga.

Desde una perspectiva sectorial, lo que más despuntó fue la asignación sobreponderada y la selección de créditos en el sector bancario. Las posiciones en valores individuales más rentables fueron los bonos AT1 de Société Générale SA, Banco Santander y Deutsche Bank. La selección de créditos en el sector de los medios de comunicación también se situó entre los ganadores, encabezada por Altice USA y Cox Media Group. Una vez concluido con éxito el canje de deuda, Cox Media podría convertirse en objetivo de adquisición en 2025 y mantiene su sólido comportamiento. Además, la sobreponderación del operador de telecomunicaciones/satélite Viasat tuvo un buen comportamiento, ya que la empresa sigue registrando una creciente demanda de sus servicios wifi por parte de los clientes del sector del transporte.

En lo que va de año hasta la fecha, la infraponderación del sector energético debido a los criterios ESG del fondo fue el principal lastre, siendo la infraponderación absoluta de Petróleos Mexicanos la mayor aportación negativa individual. Las asignaciones infraponderadas al sector del ocio en un entorno de estrechamiento de los diferenciales también restaron valor junto con la selección de créditos dentro del sector de la industria básica. En este último caso, entre las peores contribuciones, las más importantes fueron las asignaciones sobreponderadas al emisor estadounidense Camelot Return Merger y al productor estonio de pellets de madera Granuul.

Perspectivas

Creemos que el alto rendimiento sigue estando bien posicionado para obtener sólidos resultados en el actual entorno de bajo crecimiento. Su perfil de elevados ingresos sirve de amortiguador clave frente a los riesgos macroeconómicos, lo que incluye la actual incertidumbre comercial y la preocupación por la situación fiscal de los mercados desarrollados. Las nuevas ganancias positivas a nivel del índice no dependen de la contracción de los diferenciales, ya que los mayores ingresos procedentes del tipo de cupón más alto del índice respaldan las entradas en la clase de activos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El mercado de bonos de alto rendimiento sigue distinguiéndose por la mejora de la calidad, el aumento de la emisión de deuda garantizada y unos balances empresariales que mantienen el apalancamiento en niveles medios. Estos factores diferencian al alto rendimiento de segmentos más apalancados y de menor calidad del mercado crediticio, como la deuda privada. Además, los plazos de vencimiento más cortos y la menor duración de los bonos de alto rendimiento reducen su sensibilidad a las variaciones de los tipos de interés, al tiempo que ofrecen ventajas de diversificación de la cartera en comparación con los instrumentos de renta fija a más largo plazo.

Dentro de nuestras estrategias ESG de Alto Rendimiento Global, las principales sobreponderaciones se registraron en banca, telecomunicaciones, servicios y medios de comunicación, mientras que las mayores infraponderaciones las encontramos en energía, ocio y bienes de consumo.

.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

21. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Mercado

La economía mundial hizo gala de resiliencia durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2025, a pesar de los múltiples riesgos a la baja, incluidas las tensiones geopolíticas y la persistencia de la inflación. Un giro generalizado hacia la relajación monetaria caracterizó gran parte del periodo y, a mediados de 2025, la mayoría de los bancos centrales habían adoptado una postura cautelosa de «esperar y ver» ante la creciente incertidumbre geopolítica y económica. La victoria del presidente estadounidense Donald Trump en las elecciones de noviembre de 2024 dominó los mercados tanto antes como después de los comicios. El primer semestre de 2025 estuvo dominado por los riesgos en torno a la incertidumbre política en EE. UU. y las preocupaciones sobre los aranceles. Los mercados de crédito titulizado se vieron afectados por los temas macroeconómicos más generales, aunque los aspectos técnicos siguieron impulsando gran parte de los movimientos de los diferenciales, ya que los elevados niveles de oferta provocaron brotes de ampliación de los diferenciales a lo largo del periodo en varios sectores. En términos generales, los diferenciales de la deuda sénior y la deuda *investment grade* se mantienen prácticamente sin cambios, aunque han experimentado volatilidad a lo largo del periodo de 12 meses.

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +5.23% durante el periodo de 12 meses, y superó la rentabilidad del índice de efectivo en un +1.91% (cifras brutas en euros). La totalidad de los sectores y los distintos segmentos de calificación impulsaron los resultados durante el periodo. En términos de posicionamiento, la calificación media de la cartera se mantuvo en AA-/AA+ y el posicionamiento por sectores se mantuvo diversificado en todo el mercado de crédito titulizado. Durante el periodo, redujimos las CLO y los bonos de titulización hipotecaria sobre inmuebles comerciales (RMBS) en favor de los bonos de titulización de activos (ABS).

Perspectivas

El desvanecimiento de los riesgos de recesión en EE. UU. resulta positivo para el entorno macroeconómico; sin embargo, seguimos esperando nuevos episodios de volatilidad este año, dada la incertidumbre con respecto a la política estadounidense. En la actual fase de menor crecimiento mundial, los mercados de crédito se mantuvieron estables. En Europa, una base de consumidores conservadora, que exhibe altos niveles de ahorro y bajo desempleo, siguió sosteniendo la economía.

En el crédito titulizado, se espera que los altos niveles de oferta seguirán brindando oportunidades atractivas. Los fundamentales crediticios positivos, la baja correlación con los mercados más generales y la menor sensibilidad a un solo título deberían seguir impulsando la demanda de esta clase de activos.

Los diferenciales y los rendimientos totales siguen siendo atractivos y más amplios que los de los activos de renta fija tradicionales en todo el espectro de calificaciones. Las ventajas de la menor duración de los diferenciales y la naturaleza de tipo variable también siguieron revistiendo atractivo para los inversores.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo se anotó una rentabilidad del +9.57% durante el periodo de 12 meses y superó la rentabilidad del índice en un +0.66%. La rentabilidad se vio espoleada por las contribuciones positivas de Sri Lanka, México, Ucrania y Argentina, mientras que las rémoras procedieron Venezuela, China y las coberturas de crédito.

Sri Lanka realizó una contribución notable a los resultados, ya que el éxito de su reestructuración de la deuda y la mejora de sus perspectivas en materia política impulsaron la confianza de los inversores. México también obtuvo buenos resultados, y los bonos de Pemex (petróleo y gas) se beneficiaron de la especulación sobre una recompra de bonos respaldada por emisiones soberanas. En el resto del mundo, Ucrania se perfiló como uno de los países con mejores resultados, y sacó partido del repunte de los bonos soberanos y corporativos tras los acuerdos de reestructuración de la deuda y el creciente optimismo por un alto el fuego.

Argentina y Ecuador también contribuyeron a los resultados. En Argentina, unos datos fiscales mejores de lo previsto y la previsión de un nuevo programa del Fondo Monetario Internacional (FMI) impulsaron los resultados positivos, mientras que, en Ecuador, la deuda repuntó por las noticias de la ampliación del programa del FMI y un nuevo paquete fiscal de la Administración del presidente Noboa.

En el sector empresarial, el fondo se benefició de las posiciones en Sibanye-Stillwater (metales y minería) y Samarco Mineracao (Brasil, metales y minería), que obtuvieron una rentabilidad superior gracias a la mejora de la confianza y a las actualizaciones operativas.

Entre los lastres cabe incluir Brasil, país en el que Azul Airlines y Braskem (petroquímica) arrojaron malos resultados. La declaración de quiebra de Azul acogándose al Capítulo 11 socavó la trayectoria de los bonos sénior preferentes, mientras que los bonos de Braskem registraron una oleada de ventas en un contexto de preocupación por una posible reestructuración vinculada a una oferta de participación accionarial de Nelson Tanure. Venezuela también se resintió, ya que su deuda reveló malos resultados tras las controvertidas elecciones. Por último, en China, la infraponderación del fondo también supuso un pequeño lastre para la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Mercado

La economía mundial hizo gala de resiliencia durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2025, a pesar de los múltiples riesgos a la baja, incluidas las tensiones geopolíticas y la persistencia de la inflación. Un giro generalizado hacia la relajación monetaria caracterizó gran parte del periodo y, a mediados de 2025, la mayoría de los bancos centrales habían adoptado una postura cautelosa de «esperar y ver» ante la creciente incertidumbre geopolítica y económica. La victoria del presidente estadounidense Donald Trump en las elecciones de noviembre de 2024 dominó los mercados tanto antes como después de los comicios. El primer semestre de 2025 estuvo dominado por los riesgos en torno a la incertidumbre política en EE. UU. y las preocupaciones sobre los aranceles. Los mercados de crédito titulizado se vieron afectados por los temas macroeconómicos más generales, aunque los aspectos técnicos siguieron impulsando gran parte de los movimientos de los diferenciales, ya que los elevados niveles de oferta provocaron brotes de ampliación de los diferenciales a lo largo del periodo en varios sectores. En términos generales, los diferenciales de la deuda sénior y la deuda *investment grade* se mantienen prácticamente sin cambios, aunque han experimentado volatilidad a lo largo del periodo de 12 meses.

Rentabilidad

El fondo se anotó una rentabilidad del +4.07% durante el periodo de 12 meses, y superó en 75 puntos básicos (p.b.) el resultado del índice de referencia (cifras en términos brutos en euros). La totalidad de los sectores y los distintos segmentos de calificación impulsaron los resultados durante el periodo. Durante el periodo, seguimos poniendo la mirada en activos de duración de diferencial corta y de tipo variable con una calificación media de AAA.

Perspectivas

El desvanecimiento de los riesgos de recesión en EE. UU. resulta positivo para el entorno macroeconómico; sin embargo, seguimos esperando nuevos episodios de volatilidad este año, dada la incertidumbre con respecto a la política estadounidense. En la actual fase de menor crecimiento mundial, los mercados de crédito se mantuvieron estables. En Europa, una base de consumidores conservadora, que exhibe altos niveles de ahorro y bajo desempleo, siguió sosteniendo la economía.

En el crédito titulizado, se espera que los altos niveles de oferta seguirán brindando oportunidades atractivas. Los fundamentales crediticios positivos, la baja correlación con los mercados más generales y la menor sensibilidad a un solo título deberían seguir impulsando la demanda de esta clase de activos.

Los diferenciales y los rendimientos totales siguen siendo atractivos y más amplios que los de los activos de renta fija tradicionales en todo el espectro de calificaciones. Las ventajas de la menor duración de los diferenciales y la naturaleza de tipo variable también siguieron revistiendo atractivo para los inversores.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

24. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

El fondo obtuvo una rentabilidad del +6.39% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 de junio de 2025, frente al +5.95% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.44%.

La rentabilidad positiva del 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 los bonos subyacentes.

La rentabilidad superior del fondo, en relación con el índice de referencia, estuvo impulsada en gran medida por el posicionamiento descendente (*top-down*) en el crédito (beta). El posicionamiento largo en riesgo del fondo se benefició del estrechamiento generalizado de los diferenciales, y la negociación táctica de la volatilidad también fue beneficiosa para los resultados.

En cuanto a la selección ascendente de sectores y emisores, la exposición sobreponderada al sector bancario, en la que cabe incluir títulos como Caixa Bank, Barclays e Intesa Sanpaolo, generó rentabilidades positivas. Además, las asignaciones sobreponderadas a sectores defensivos, como la sanidad y los servicios públicos, también contribuyeron positivamente. No se observaron contribuciones negativas importantes y ningún emisor costó más allá de unos puntos básicos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

El fondo se anotó una rentabilidad del positiva +8.06% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 junio de 2025. El fondo se benefició del repunte de los bonos del Tesoro estadounidense, así como de un estrechamiento de los diferenciales de crédito.

La mayor contribución a la rentabilidad del fondo durante el periodo provino la selección ascendente de créditos, con títulos como Bupa Finance, La Banque Postale, Motability Operations Group y Pearson Funding. Los principales lastres fueron Mondi Finance, IHS Netherlands, John Hopkins y ProGroup.

La estrategia de inversión del fondo permanece inalterada desde el año precedente y sigue poniendo el foco en la inversión que parte de siete temáticas sostenibles, a saber: lograr una sociedad inclusiva; promover conocimientos y destrezas; facilitar la economía circular; garantizar agua limpia y abundante; garantizar una economía circular; garantizar agua limpia y abundante; y garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar.

A lo largo del periodo de 12 meses que finalizó en junio de 2025, el fondo incorporó y eliminó posiciones de manera activa en cada una de las temáticas, en consonancia con las oportunidades presentes en el mercado y las valoraciones de los bonos. En el segundo semestre de 2024 fuimos testigos de un entorno en general más favorable para los activos financieros y las rentabilidades de la cartera se beneficiaron de la mejora en los resultados de los emisores subyacentes en los que invierte el fondo. La primera mitad de 2025 se caracterizó en gran medida por la volatilidad de los mercados que se vinculó con la nueva administración de la Casa Blanca en EE. UU., sobre todo con los anuncios de aranceles a principios de abril, que desembocaron en una importante —aunque efímera— debilidad de los mercados. Gran parte del comportamiento inferior de los mercados de renta fija en abril experimentó una recuperación en los meses siguientes, y los emisores sostenibles no fueron una excepción.

Con respecto a los criterios ASG, supervisamos el fondo de distintas maneras. A título de ejemplo, supervisamos la armonización del fondo con una trayectoria de cero emisiones netas; la armonización con la temperatura de la cartera es de 1.9 °C (1.8 °C a finales de junio de 2024), en comparación con la del índice global de deuda con calificación investment grade (IG) de 2.3 °C a finales de junio de 2025, 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 2025 ascendía al +42%, lo que supuso un ligero deterioro respecto a la cifra del +45% del año anterior. La intensidad media ponderada de carbono del fondo es un 58% inferior a la del índice IG mundial a finales de junio de 2025, utilizando datos de MSCI.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo obtuvo una rentabilidad positiva del +5.63% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 de junio de 2025, frente al +5.50% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.13%.

La beta soberana contribuyó positivamente durante el periodo, tras haber estado sobreponderada la mayor parte del año en un contexto de contracción de los diferenciales. El alfa soberano mermó los resultados, debido a la posición sobreponderada en títulos supranacionales y Grecia, así como a la exposición infraponderada a los Países Bajos. Rumanía supuso la mayor rémora durante el periodo, al verse castigada por la volatilidad en torno al deterioro de su situación fiscal y las elecciones.

El enfoque activo en el segmento de divisas contribuyó a la rentabilidad superior del fondo. En un principio, mantuvimos una posición larga en el dólar estadounidense, pero en abril de 2025 cambiamos a una posición corta, al prever la debilidad del dólar tras la aplicación de aranceles recíprocos por parte del presidente estadounidense, Donald Trump. La posición larga en coronas islandesas y una posición corta en euros también contribuyeron a la rentabilidad relativa superior.

En cuanto a la estructura temporal, la rentabilidad se mantuvo estable durante el periodo. La negociación táctica de los tipos estadounidenses arrojó resultados positivos, mientras que la cartera de euros tuvo un impacto negativo. La infraponderación en deuda pública japonesa a 10 años a principios de año dio buenos resultados y la posición se cerró tras haber alcanzado el objetivo del gestor. Sin embargo, al haber manifestado un aplanamiento de la curva en los últimos meses, estas ganancias anteriores se revirtieron.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El fondo obtuvo una rentabilidad del +10.16% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 de junio de 2025, frente al +8.75% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +1.41%.

A nivel individual, la sobreponderación de Commerzbank, Achmea, Aviva y AXA contribuyó a la rentabilidad positiva. Durante el periodo, los lastres para la rentabilidad estuvieron encabezados por una infraponderación en UBS Group, una sobreponderación en Athene y una falta de exposición a JP Morgan Chase.

En términos de estructura de capital, el capital de nivel 2 adicional (AT2) fue el principal impulsor de la rentabilidad positiva, seguido del capital de nivel 1 adicional (AT1) y las posiciones sénior, dada nuestra postura favorable a los títulos sénior.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

El fondo obtuvo una rentabilidad del +1.26% durante el periodo de 12 meses transcurrido hasta el 30 de junio de 2025, frente al +1.10% del índice de referencia, lo que supone una rentabilidad superior del +0.15%.

La beta soberana contribuyó durante el periodo, tras haber estado sobreponderada la mayor parte del año en un contexto de contracción de los diferenciales. El alfa soberano también contribuyó positivamente, gracias a la posición sobreponderada en Italia, los títulos supranacionales y Grecia. Por el contrario, la asignación sobreponderada a Alemania menoscabó los resultados.

En cuanto a la estructura de vencimientos, la negociación táctica en la renta fija en euros incidió de forma negativa en los resultados durante el periodo.

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 2025, 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 2025;
- balance a 30 de junio de 2025;
- 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 (*Réviser 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
Tel.: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Gabinete de auditoría autorizado. Perito mercantil (expert-comptable) (autorización ministerial n.º 10181659)
Inscrita en el Registro Mercantil (R.C.S.) de Luxemburgo con el número B B294273 - N.º IVA intracomunitario: LU36559370

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 (excepto los subfondos BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, para los que existe una decisión de liquidarlos) 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.

Luxemburgo, 14 de octubre de 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Representado por

Serene Shtayyeh

Cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025

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 2025

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	7,485	7,101,393	0.92
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	971	860,549	0.11
					7,961,942	1.03
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/35	USD	16,287	10,958,874	1.42
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	19,706	12,266,983	1.59
					23,225,857	3.01
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	6.75%	12/03/35	USD	7,385	7,205,028	0.93
BENIN						
Bono internacional del Gobierno de Benín	8.38%	23/01/41	USD	3,865	3,720,449	0.48
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.25%	18/03/31	USD	4,775	4,954,062	0.64
Bono internacional del Gobierno de Brasil	7.13%	13/05/54	USD	5,670	5,431,860	0.70
					10,385,922	1.34
BULGARIA						
Bono internacional del Gobierno de Bulgaria	5.00%	05/03/37	USD	3,570	3,500,385	0.45
ISLAS CAIMÁN						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	2,190	2,225,587	0.29
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	6,494	6,503,254	0.84
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	3,725	3,807,658	0.49
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,085	3,163,575	0.41
					15,700,074	2.03
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	4,808	3,589,172	0.46
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	4,815	3,731,625	0.48
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,695,720	0.74
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,099,208	0.14
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	4,812	4,917,864	0.64
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,519	2,473,532	0.32
					21,507,121	2.78
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.38%	25/04/30	USD	7,265	7,533,805	0.97

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 2025 (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	3.25%	22/04/32	USD	11,735	9,329,325	1.21
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.50%	25/04/35	USD	6,340	6,607,865	0.86
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.75%	07/11/36	USD	12,535	12,309,370	1.59
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,509	3,624,797	0.47
					39,405,162	5.10
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.55%	03/04/34	USD	2,490	2,597,070	0.34
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	4,040	4,198,267	0.54
					6,795,337	0.88
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	4,890	4,946,235	0.64
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	2,260	2,303,222	0.30
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	3,685	3,871,830	0.50
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	2,935	2,967,285	0.38
					14,088,572	1.82
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	0.00%	31/07/30	USD	3,130	2,281,770	0.30
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.50%	31/07/35	USD	16,134	11,785,921	1.52
					14,067,691	1.82
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	5,648	5,619,760	0.73
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.63%	04/02/30	USD	3,755	3,806,631	0.49
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.30%	30/09/33	USD	993	883,770	0.11
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	7,503	5,780,799	0.75
					16,090,960	2.08
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	4,625	4,807,688	0.62
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/07/26	USD	478	465,020	0.06
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/29	USD	3,274	3,069,401	0.39

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 2025 (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, S/U	5.00%	03/07/35	USD	3,747	2,916,503	0.38
					6,450,924	0.83
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.05%	06/08/31	USD	3,705	3,773,543	0.49
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	3,045	3,105,900	0.40
					6,879,443	0.89
INDIA						
Export-Import Bank of India	5.50%	13/01/35	USD	5,680	5,831,060	0.75
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	7,555	4,764,107	0.62
IRAQ						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	1,004	991,711	0.13
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	3,580	3,542,410	0.46
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	8.25%	30/01/37	USD	800	770,504	0.10
					4,312,914	0.56
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	7,738	6,366,996	0.82
KAZAJISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	5.50%	01/07/37	USD	7,455	7,496,003	0.97
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.75%	16/02/31	USD	1,615	1,641,744	0.21
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.50%	05/03/36	USD	4,408	4,149,030	0.54
					5,790,774	0.75
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	16,253	3,112,449	0.40
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1,268	242,822	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	4,840	926,860	0.12
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	7,096	1,358,884	0.18
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22 ^β	USD	18,144	3,474,576	0.45
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23 ^β	USD	5,630	1,078,145	0.14
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.25%	04/11/24 ^β	USD	3,433	657,420	0.08

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 2025 (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 ±	6.75%	29/11/27	USD	1,680	321,720	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano ±	8.25%	17/05/34	USD	694	132,901	0.02
					11,305,777	1.46
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	5,262	5,321,198	0.69
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	2,865	2,954,531	0.38
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	2,645	2,740,881	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	6,750	6,756,750	0.87
					17,773,360	2.30
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,155	4,059,435	0.53
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,723	4,738,644	0.61
					8,798,079	1.14
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	3,315	3,440,340	0.45
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	5.95%	08/03/28	USD	2,125	2,181,312	0.28
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.75%	02/04/35	EUR	11,535	13,575,971	1.76
					15,757,283	2.04
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,353	1,314,229	0.17
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	5,610	5,351,267	0.69
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.63%	09/06/31	USD	7,035	7,365,223	0.95
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	4,126	3,914,542	0.51
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,796,981	0.23
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	10.38%	09/12/34	USD	5,400	5,687,550	0.74
					24,115,563	3.12
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	3,130	3,853,192	0.50
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	9,000	9,308,250	1.21

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 2025 (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)						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	5,505	5,514,303	0.71
					14,822,553	1.92
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	6,604	6,601,689	0.86
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	5,103	5,036,661	0.65
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.38%	08/04/31	USD	3,736	3,339,984	0.43
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	865	712,679	0.09
					15,691,013	2.03
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	5,056	4,350,688	0.56
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1.20%	28/04/33	EUR	4,000	3,967,214	0.51
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,375	3,450,937	0.45
					7,418,151	0.96
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,715	3,743,754	0.48
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.75%	16/11/32	USD	2,770	2,921,131	0.38
					6,664,885	0.86
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,017,900	0.13
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,121,359	0.41
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,630	1,944,149	0.25
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,302	2,241,129	0.29
					8,324,537	1.08
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	3,350	3,374,287	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.13%	24/09/31	EUR	2,700	3,137,701	0.40
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	2,770	2,718,755	0.35
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.75%	24/03/35	USD	8,714	8,087,725	1.05
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.50%	10/02/37	USD	2,200	2,289,386	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	3,754	2,671,521	0.34
					22,279,375	2.88

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 2025 (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						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	2,722	2,815,474	0.37
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	3,530	3,720,196	0.48
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	6,800	6,874,800	0.89
					13,410,470	1.74
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	5,718	5,509,121	0.71
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.10%	19/11/36	USD	8,055	7,990,560	1.03
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	7,362	5,595,120	0.73
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	5,639	3,954,349	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	1,675	1,514,200	0.20
					24,563,350	3.18
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	4.00%	15/04/28	USD	1,766	1,659,355	0.21
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	1,752	1,565,468	0.20
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/06/35	USD	2,120	1,454,580	0.19
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/05/36	USD	1,570	1,281,727	0.17
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/02/38	USD	3,012	2,465,412	0.32
					8,426,542	1.09
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	4,310	5,005,968	0.65
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,921,369	0.25
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,300	2,480,746	0.32
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.13%	12/02/32	USD	3,188	3,192,894	0.41
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.25%	29/05/32	USD	12,775	12,854,844	1.66
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	16,351	11,568,332	1.50
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,308,600	0.17
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	6.88%	03/07/28	USD	1,935	1,942,256	0.25
Ziraat Katılım Varlık Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,250	1,310,019	0.17
					36,579,060	4.73
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	5,709	5,287,961	0.68
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	5,937	5,395,249	0.70
Ministerio de Finanzas de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	4,845	3,098,208	0.40
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,455	1,515,193	0.20

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 2025 (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)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS (continuación)						
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	804	771,398	0.10
					16,068,009	2.08
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,683	1,724,553	0.22
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	4,480	4,785,536	0.62
Bono internacional de la República de Uzbekistán	5.38%	20/02/29	USD	500	492,000	0.06
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	2,305	2,033,010	0.26
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	3,869	3,980,969	0.52
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,776,793	0.49
					16,792,861	2.17
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	12,676	11,759,822	1.52
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	21,735	3,368,925	0.44
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24 ^β	USD	4,427	732,668	0.09
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	9,775	2,003,875	0.26
					17,865,290	2.31
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	3,171	2,160,569	0.28
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	2,338	2,150,736	0.28
					4,311,305	0.56
TOTAL BONOS					546,278,000	70.67
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					546,278,000	70.67
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	4,060	2,917,098	0.38
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	2,350	2,357,755	0.30
					5,274,853	0.68
ISLAS CAIMÁN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,565	2,585,926	0.33
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.80%	01/07/35	EUR	3,665	4,283,661	0.55

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 2025 (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)						
CHILE (continuación)						
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	30/07/34	USD	1,193	1,208,658	0.16
					5,492,319	0.71
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	8,140	8,213,260	1.06
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	2,485	1,425,669	0.19
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	8,250	4,356,000	0.56
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,360	3,559,517	0.46
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	4,700	3,969,150	0.51
					21,523,596	2.78
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.95%	15/03/37	USD	4,798	4,903,556	0.63
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	5,423	117,950	0.01
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,475	3,704,142	0.48
					3,822,092	0.49
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	2,535	2,154,750	0.28
Bono del Gobierno de Guatemala	6.55%	06/02/37	USD	4,275	4,317,750	0.56
					6,472,500	0.84
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,437	2,162,780	0.28
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	3,555	3,562,430	0.46
MALASIA						
Petronas Capital Ltd	4.95%	03/01/31	USD	6,790	6,913,918	0.89
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	6,620	6,709,105	0.87
					13,623,023	1.76
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	2,145	2,116,257	0.27
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	2,399	2,433,074	0.31
Bono internacional del Gobierno de México	6.00%	13/05/30	USD	5,270	5,480,800	0.71
Bono internacional del Gobierno de México	6.88%	13/05/37	USD	5,895	6,160,275	0.80
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	7,802	7,656,805	0.99
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	10,720	11,106,777	1.44

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 2025 (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	5.95%	28/01/31	USD	17,230	15,577,643	2.02
					50,531,631	6.54
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	4,163	3,804,132	0.49
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	7,953	5,188,090	0.67
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	10,584	6,065,955	0.79
					15,058,177	1.95
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	3,745	3,852,219	0.50
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.00%	09/02/36	USD	1,820	1,859,130	0.24
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.65%	04/03/55	USD	2,005	2,012,519	0.26
					7,723,868	1.00
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	6,489	6,179,150	0.80
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	3,828	3,794,505	0.49
Bono internacional del Gobierno de Perú	5.88%	08/08/54	USD	4,005	3,876,840	0.50
					13,850,495	1.79
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.61%	13/04/33	USD	3,226	3,385,074	0.44
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	6,347	4,371,496	0.56
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.60%	14/05/49	USD	3,765	3,704,610	0.48
					11,461,180	1.48
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	2,755	2,833,862	0.37
TRINIDAD Y TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	1,255	1,300,180	0.17
TURQUÍA						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,233,289	0.42
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	5.44%	14/02/37	USD	6,920	7,106,840	0.92
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	7,021	6,241,966	0.81
					13,348,806	1.73

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 2025 (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)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	7,405	964,482	0.13
TOTAL BONOS					189,729,045	24.54
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					189,729,045	24.54
Total Inversiones (Coste: 732,925,087 USD)					736,007,045	95.21
Otros activos menos pasivos					37,030,921	4.79
Patrimonio neto total					773,037,966	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 2025

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	7.25%	15/06/31	EUR	1,325	1,369,818	0.31
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,800	1,773,585	0.40
					3,143,403	0.71
ISLAS CAIMÁN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	2,734	2,705,430	0.61
FINLANDIA						
Mehiläinen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	1,044	1,049,802	0.24
Mehiläinen Yhtiot Oy, FRB	5.41%	30/06/32	EUR	1,339	1,344,936	0.30
					2,394,738	0.54
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	900	948,947	0.21
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	3,423	3,090,665	0.70
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	2,399	2,323,979	0.52
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	703	590,358	0.13
Altice France SA	4.25%	15/10/29	EUR	2,866	2,412,026	0.54
Atos SE, S/U	9.00%	18/12/29	EUR	2,350	2,630,731	0.59
Atos SE, S/U	5.00%	18/12/30	EUR	1,610	1,375,921	0.31
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,800	1,985,681	0.45
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	3,371	3,211,510	0.72
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	3,631	2,643,441	0.60
ELO SACA	3.25%	23/07/27	EUR	100	96,585	0.02
ELO SACA	5.88%	17/04/28	EUR	2,000	1,916,383	0.43
ELO SACA	4.88%	08/12/28	EUR	100	90,856	0.02
ELO SACA	6.00%	22/03/29	EUR	300	280,144	0.06
Emeria SASU	3.38%	31/03/28	EUR	1,189	1,038,328	0.23
Fnac Darty SA	4.75%	01/04/32	EUR	1,957	2,019,784	0.46
Forvia SE	3.75%	15/06/28	EUR	562	554,087	0.13
Forvia SE	5.13%	15/06/29	EUR	2,945	2,974,580	0.67
Forvia SE	5.63%	15/06/30	EUR	1,375	1,378,658	0.31
Forvia SE	5.63%	15/06/30	EUR	1,162	1,163,836	0.26
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	401	396,284	0.09
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	593	618,004	0.14
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	2,338	2,384,029	0.54
Iliad Holding SASU	6.88%	15/04/31	EUR	4,780	5,108,750	1.15
iliad SA	5.38%	02/05/31	EUR	200	211,954	0.05
Kapla Holding SAS, FRB	5.48%	31/07/30	EUR	2,348	2,362,522	0.53
Laboratoire Eimer Selas	5.00%	01/02/29	EUR	1,603	1,478,447	0.33
Opal Bidco SAS	5.50%	31/03/32	EUR	1,317	1,346,633	0.30
					46,633,123	10.49
ALEMANIA						
BRANICKS Group AG	2.25%	22/09/26	EUR	3,100	1,758,669	0.39
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.13%	15/06/31	EUR	1,378	1,388,843	0.31
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,559,104	0.80
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	800	833,865	0.19
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,352,787	0.53
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,800	2,010,409	0.45
Fressnapf Holding SE	5.25%	31/10/31	EUR	4,556	4,618,460	1.04
Gruenenthal GmbH	4.13%	15/05/28	EUR	223	223,893	0.05
Gruenenthal GmbH	4.63%	15/11/31	EUR	1,450	1,460,542	0.33
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	964	1,010,079	0.23
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	7.00%	15/11/31	EUR	3,057	3,237,484	0.73
Motel One GmbH	7.75%	02/04/31	EUR	1,424	1,531,179	0.34
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.00%	21/02/30	EUR	1,695	1,774,504	0.40
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	1,439	1,448,895	0.33

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 2025 (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)						
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	2,152	2,093,403	0.47
PCF GmbH	4.75%	15/04/29	EUR	895	744,656	0.17
Schaeffler AG	5.38%	01/04/31	EUR	3,400	3,479,186	0.78
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6.00%	30/07/26	EUR	3,974	3,982,667	0.90
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	2,901	2,995,050	0.67
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, FRB	4.97%	15/07/32	EUR	2,914	2,891,434	0.65
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	1,937	1,342,424	0.30
TUI Cruises GmbH	5.00%	15/05/30	EUR	2,235	2,252,792	0.51
ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/25	EUR	1,800	1,797,660	0.40
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	300	272,614	0.06
					49,060,599	11.03
GRECIA						
Alpha Services and Holdings SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,844	3,042,424	0.69
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,837	4,096,644	0.92
					7,139,068	1.61
IRLANDA						
eircom Finance DAC	5.00%	30/04/31	EUR	2,663	2,683,971	0.60
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	848	1,062,392	0.24
Fibercop SpA	2.38%	12/10/27	EUR	208	202,847	0.05
Golden Goose SpA, FRB	5.89%	15/05/31	EUR	1,375	1,395,536	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,567	1,496,038	0.34
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	850	879,781	0.20
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	770	893,787	0.20
Kepler SpA, FRB	6.07%	18/12/29	EUR	1,134	1,140,407	0.26
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	903	928,174	0.21
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	2,913	3,082,363	0.69
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,500	2,492,450	0.56
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,320	2,411,335	0.54
					15,985,110	3.60
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,031	975,989	0.22
SoftBank Group Corp	5.00%	15/04/28	EUR	6,202	6,322,164	1.42
					7,298,153	1.64
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,205	2,271,246	0.51
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	378	385,088	0.09
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	972	990,230	0.22
					3,646,564	0.82
LUXEMBURGO						
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc	5.38%	21/05/30	EUR	3,280	3,358,408	0.76
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	4,436	3,291,622	0.74
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	2,936	2,168,378	0.49
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	546	340,105	0.08

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 2025 (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)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Altice Finco SA	4.75%	15/01/28	EUR	933	327,100	0.07
Altice France Holding SA +	8.00%	15/05/27	EUR	850	306,425	0.07
Aroundtown Finance Sarl, VRB	8.63%	31/12/49†	GBP	181	214,146	0.05
Aroundtown SA, VRB	1.63%	31/12/49†	EUR	300	283,711	0.06
B&M European Value Retail SA	8.13%	15/11/30	GBP	192	239,338	0.05
B&M European Value Retail SA	6.50%	27/11/31	GBP	273	322,173	0.07
Cidron Aida Finco Sarl	7.00%	27/10/31	EUR	3,192	3,269,467	0.74
Cidron Aida Finco Sarl	9.13%	27/10/31	GBP	1,801	2,153,580	0.48
CPI Property Group SA	6.00%	27/01/32	EUR	2,650	2,700,311	0.61
CPI Property Group SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	1,325	1,209,959	0.27
CPI Property Group SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	713	704,979	0.16
CPI Property Group SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	456	444,121	0.10
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,714	2,350,093	0.53
Ephios Subco 3 Sarl	7.88%	31/01/31	EUR	515	556,254	0.13
Essendi SA	6.38%	15/10/29	EUR	2,513	2,639,160	0.59
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,398	1,451,966	0.33
Lecta Paper Industries Intermediate Financing Sarl, PIK	8.50%	01/09/28	EUR	838	284,750	0.06
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	914	377,448	0.08
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	976	976,969	0.22
PLT VII Finance Sarl, FRB	5.48%	15/06/31	EUR	5,000	5,012,500	1.13
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	4,209	4,452,701	1.00
Rossini Sarl, FRB	5.86%	31/12/29	EUR	308	311,314	0.07
Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl	7.25%	31/07/30	EUR	394	406,913	0.09
Summer BC Holdco B SARL	5.88%	15/02/30	EUR	590	586,776	0.13
Titanium 21 Bondco Sarl, PIK	6.25%	14/01/31	EUR	3,253	959,302	0.22
					41,699,969	9.38
MULTINACIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc	2.13%	15/08/26	EUR	1,353	1,296,866	0.29
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.75%	15/06/31	EUR	3,351	3,370,000	0.76
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC	8.25%	15/05/30	EUR	1,439	1,439,810	0.32
					6,106,676	1.37
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,700	1,826,230	0.41
Boels Topholding BV	6.25%	15/02/29	EUR	218	226,162	0.05
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	2,557	2,657,482	0.60
Coöperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,202,208	0.72
House of HR Group BV	9.00%	03/11/29	EUR	210	209,413	0.05
IPD 3 BV	5.50%	15/06/31	EUR	1,387	1,408,349	0.32
Odido Group Holding BV	5.50%	15/01/30	EUR	1,625	1,627,285	0.37
Odido Holding BV	3.75%	15/01/29	EUR	2,176	2,158,320	0.48
Q-Park Holding I BV	2.00%	01/03/27	EUR	2,828	2,776,706	0.62
Q-Park Holding I BV	5.13%	01/03/29	EUR	100	103,313	0.02
Q-Park Holding I BV	4.25%	01/09/30	EUR	1,720	1,729,615	0.39
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	2,228	2,253,440	0.51
Sunrise FinCo I BV	4.63%	15/05/32	EUR	2,083	2,103,960	0.47
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,800	3,565,896	0.80
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,800	3,823,983	0.86
Telefonica Europe BV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,700	2,973,172	0.67
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	2,820	3,205,397	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	4.38%	09/05/30	EUR	5,989	6,116,411	1.38
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,555	2,535,243	0.57
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	725	735,105	0.16
United Group BV, FRB	6.39%	15/02/31	EUR	500	500,425	0.11

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 2025 (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)						
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,432	1,305,002	0.29
ZF Europe Finance BV	4.75%	31/01/29	EUR	500	471,266	0.11
ZF Europe Finance BV	3.00%	23/10/29	EUR	400	346,869	0.08
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	3,900	3,911,525	0.88
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,827	1,595,275	0.36
Ziggo Bond Co BV	6.13%	15/11/32	EUR	516	486,643	0.11
					53,854,695	12.11
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,969,750	0.67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,772,994	0.40
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,800	2,808,750	0.63
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	200	226,875	0.05
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,246,314	0.28
Eroski S Coop	10.63%	30/04/29	EUR	3,173	3,418,908	0.77
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	6,271	6,014,342	1.35
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	2,981	3,102,711	0.70
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	2,569	2,612,249	0.59
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	4,490	4,493,201	1.01
					28,666,094	6.45
SUECIA						
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	01/07/30	EUR	1,224	1,262,804	0.28
Fastighets AB Balder, VRB	2.87%	02/06/81	EUR	209	205,742	0.05
Heimstaden Bostad AB, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	701	667,107	0.15
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	251	234,765	0.05
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,168	2,121,876	0.48
Intrum AB ‡	3.50%	15/07/26	EUR	553	473,445	0.11
Intrum AB ‡	9.25%	15/03/28	EUR	1,014	909,431	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ‡	2.63%	31/12/49†	EUR	941	657,024	0.15
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	4.94%	31/12/49†	EUR	1,121	793,815	0.18
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	2,463	2,358,180	0.53
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	2,086	1,864,363	0.42
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	1,197	945,433	0.21
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1.13%	26/09/29	EUR	2,590	1,996,725	0.45
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	5.00%	20/10/29	EUR	1,244	1,101,638	0.25
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	6,254	6,248,308	1.40
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	4,439	4,416,995	0.99
Verisure Holding AB	5.50%	15/05/30	EUR	2,171	2,258,575	0.51
					28,516,226	6.41
REINO UNIDO						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	1,180	1,236,817	0.28
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,367	2,769,707	0.62
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	630	564,296	0.13
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	600	723,164	0.16
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,253	2,834,168	0.64
BCP V Modular Services Finance II Plc	4.75%	30/11/28	EUR	947	933,187	0.21
BCP V Modular Services Finance Plc	6.75%	30/11/29	EUR	2,031	1,818,470	0.41

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 2025 (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)						
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	4,153	4,578,522	1.03
Bellis Acquisition Co Plc	8.00%	01/07/31	EUR	840	843,024	0.19
Belron UK Finance Plc	4.63%	15/10/29	EUR	2,481	2,535,202	0.57
Bracken MidCo1 Plc, PIK	6.75%	01/11/27	GBP	821	951,714	0.21
California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	5.63%	15/02/32	EUR	2,447	2,521,353	0.57
CD&R Firefly Bidco Plc	8.63%	30/04/29	GBP	2,851	3,433,970	0.77
Edge Finco Plc	8.13%	15/08/31	GBP	818	996,420	0.22
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	2,565	2,983,573	0.67
Iceland Bondco Plc	10.88%	15/12/27	GBP	850	1,054,323	0.24
Iceland Bondco Plc	4.38%	15/05/28	GBP	711	775,239	0.17
INEOS Quattro Finance 2 Plc	6.75%	15/04/30	EUR	691	640,573	0.14
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	2,330	2,806,404	0.63
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	1,657	1,961,383	0.44
Market Bidco Finco Plc	5.50%	04/11/27	GBP	2,403	2,759,714	0.62
Miller Homes Group Finco Plc	7.00%	15/05/29	GBP	971	1,143,517	0.26
Ocado Group Plc	10.50%	08/08/29	GBP	438	498,551	0.11
Ocado Group Plc	11.00%	15/06/30	GBP	975	1,111,000	0.25
PEU Fin Plc	7.25%	01/07/28	EUR	3,670	3,816,954	0.86
Pinnacle Bidco Plc	8.25%	11/10/28	EUR	1,925	2,023,452	0.46
Pinnacle Bidco Plc	10.00%	11/10/28	GBP	4,197	5,191,858	1.17
Virgin Media Finance Plc	3.75%	15/07/30	EUR	1,070	1,021,615	0.23
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,334	1,272,986	0.29
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,625	2,753,208	0.62
Vmed O2 UK Financing I Plc	5.63%	15/04/32	EUR	3,018	3,100,240	0.70
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,189	2,080,754	0.47
Wolseley Group Finco Plc	9.75%	31/01/31	GBP	206	243,896	0.05
					63,979,254	14.39
ESTADOS UNIDOS						
Celanese US Holdings LLC	5.00%	15/04/31	EUR	1,853	1,849,528	0.42
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	6.38%	15/12/30	EUR	774	815,089	0.18
Encore Capital Group Inc	4.25%	01/06/28	GBP	1,685	1,878,316	0.42
IQVIA Inc	2.88%	15/06/28	EUR	1,170	1,156,487	0.26
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	0.99%	15/10/26	EUR	588	545,793	0.12
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	5.50%	15/05/33	EUR	1,149	1,191,461	0.27
Standard Industries Inc	2.25%	21/11/26	EUR	2,292	2,271,274	0.51
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	1,281	1,198,436	0.27
					10,906,384	2.45
TOTAL BONOS					374,419,457	84.21
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
ADLER Group SA			EUR	750	0	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					0	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					374,419,457	84.21

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 2025 (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						
BÉLGICA						
Ontex Group NV	5.25%	15/04/30	EUR	1,594	1,633,036	0.37
FRANCIA						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	5.99%	18/07/30	EUR	799	786,078	0.18
CMA CGM SA	5.00%	15/01/31	EUR	805	805,461	0.18
Loxam SAS	4.25%	15/02/30	EUR	788	798,277	0.18
					2,389,816	0.54
GRECIA						
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	5.38%	18/09/35	EUR	2,700	2,811,845	0.63
IRLANDA						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,604	2,903,108	0.65
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	2,332	2,358,398	0.53
Bubbles Bidco SPA	6.50%	30/09/31	EUR	1,587	1,614,888	0.36
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, FRB	7.73%	15/02/30	EUR	277	282,979	0.07
Fibercop SpA	1.63%	18/01/29	EUR	3,051	2,798,444	0.63
Fibercop SpA	4.75%	30/06/30	EUR	7,836	7,895,358	1.78
Fibercop SpA	5.25%	17/03/55	EUR	2,100	1,885,524	0.43
Itelyum Regeneration SpA	5.75%	15/04/30	EUR	852	860,936	0.19
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	4,460	4,411,387	0.99
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	3,372	3,642,712	0.82
Pachelbel Bidco SpA, FRB	6.44%	17/05/31	EUR	2,913	2,937,666	0.66
Reno de Medici SpA, FRB	6.98%	15/04/29	EUR	1,582	1,292,874	0.29
TeamSystem SpA, FRB	5.78%	31/07/31	EUR	1,916	1,921,811	0.43
Telecom Italia SpA	1.63%	18/01/29	EUR	883	841,157	0.19
					32,744,134	7.37
LUXEMBURGO						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	3,627	3,806,862	0.86
Aroundtown Finance Sarl, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	497	462,956	0.10
Aroundtown Finance Sarl, VRB	7.13%	31/12/49†	EUR	218	229,596	0.05
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	525	536,205	0.12
Essendi SA	5.50%	15/11/31	EUR	2,300	2,343,782	0.53
Luna 2.5 Sarl	5.50%	01/07/32	EUR	1,497	1,528,003	0.34
					8,907,404	2.00
ESPAÑA						
eDreams ODIGEO SA	4.88%	30/12/30	EUR	1,542	1,542,494	0.35
SUECIA						
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,222	1,276,468	0.29
REINO UNIDO						
INEOS Finance Plc	5.63%	15/08/30	EUR	931	907,353	0.20

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 2025 (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						
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	497	496,158	0.11
Voyager Aviation Holdings LLC 144A [±]	8.50%	09/05/26	USD	382	0	0.00
					496,158	0.11
TOTAL BONOS					55,611,816	12.51
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					55,611,816	12.51
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^α	7.50%	01/10/26	USD	2,628	241,784	0.06
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^α	12.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					241,784	0.06
ESTADOS UNIDOS						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	1,596	1,609,406	0.36
TOTAL BONOS					1,851,190	0.42
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^α			USD	985	0	0.00
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	13,801	103,507	0.02
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					103,507	0.02
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTAL WARRANTS					1	0.00
Total Otros Valores					1,954,698	0.44

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 430,788,134 EUR)	431,985,971	97.16
Otros activos menos pasivos	12,633,839	2.84
Patrimonio neto total	444,619,810	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 Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	13,860	13,797,744	0.52
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	13,543	14,538,131	0.55
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	5,761	5,924,476	0.22
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	5,193	5,377,378	0.20
					39,637,729	1.49
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	24,323	24,422,723	0.92
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	20,500	20,969,403	0.79
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	9,600	9,720,838	0.37
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	18,400	18,354,761	0.69
Resa SA	3.50%	22/05/31	EUR	6,800	6,832,134	0.26
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	14,300	14,464,306	0.54
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	17,000	17,420,398	0.66
					112,184,563	4.23
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	5,576	5,658,599	0.21
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	3,527	3,497,897	0.13
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	15,851	15,754,135	0.60
					24,910,631	0.94
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	9,137	9,738,391	0.37
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	7,015	7,182,655	0.27
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	11,553	11,998,742	0.45
					28,919,788	1.09
FINLANDIA						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	9,949	10,596,330	0.40
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	12,300	13,231,117	0.50
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	8,700	8,851,248	0.33
BNP Paribas SA, VRB	3.58%	15/01/31	EUR	9,000	9,157,249	0.35
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	13,100	14,066,027	0.53
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	19,300	19,614,436	0.74
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,297,476	0.05
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	14,300	15,097,143	0.57
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	10,400	10,709,513	0.40
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	22,100	22,497,364	0.85
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	15,200	13,352,241	0.50
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	6,800	7,033,269	0.26
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,500	8,991,021	0.34
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	9,600	9,504,173	0.36
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	8,400	8,410,678	0.32
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,500	6,852,057	0.26
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	11,700	11,609,408	0.44
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	10,800	10,794,333	0.41
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	8,800	9,141,082	0.34
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	5,100	5,838,139	0.22
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	9,800	10,812,492	0.41
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	7,500	7,709,601	0.29
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	9,900	10,437,585	0.39
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	14,800	14,905,133	0.56

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 2025 (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)						
RCI Banque SA	3.50%	17/01/28	EUR	11,661	11,842,801	0.45
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	19,000	18,917,187	0.71
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	13,200	13,372,368	0.50
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	8,000	8,539,243	0.32
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	5,700	5,779,192	0.22
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	8,700	9,228,136	0.35
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	11,500	11,712,046	0.44
TotalEnergies Capital International SA	3.16%	03/03/33	EUR	22,900	22,672,633	0.85
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	30,700	29,877,610	1.13
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	11,184	11,202,523	0.42
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,700	8,751,964	0.33
					401,808,488	15.14
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	8,500	9,025,970	0.34
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	9,200	9,923,517	0.37
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	13,750	13,858,212	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	5.63%	04/01/28	EUR	29,040	31,684,963	1.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.10%	15/11/29	EUR	5,620	5,616,572	0.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	4,110	3,685,684	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	10,988	9,721,680	0.37
Bundesschatzanweisungen	3.10%	12/12/25	EUR	38,710	38,918,904	1.47
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	105,010	106,047,499	3.99
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	5,400	5,447,406	0.21
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,168,130	0.12
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	9,500	9,503,398	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	11,600	10,884,822	0.41
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	12/07/35	EUR	13,100	13,648,042	0.51
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	8,400	8,760,084	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	11,000	11,761,974	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,200	5,807,065	0.22
Deutsche Post AG	3.00%	24/03/30	EUR	14,260	14,421,201	0.54
Deutsche Post AG	3.50%	24/03/34	EUR	19,020	19,269,986	0.73
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	7,700	7,786,083	0.29
Fresenius Medical Care AG	3.75%	08/04/32	EUR	10,952	11,088,417	0.42
Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/30	EUR	11,500	11,473,013	0.43
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	13,300	13,668,155	0.52
					375,170,777	14.13
ISLANDIA						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	19,498	20,408,561	0.77
IRLANDA						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	15,467	15,607,203	0.59
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	9,338	9,318,828	0.35
					24,926,031	0.94
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	13,602	12,133,677	0.46
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	27,840	26,552,728	1.00
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	3,659	3,791,250	0.14
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	10,062	11,676,704	0.44
Iren SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	12,477	12,625,922	0.48

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 2025 (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)						
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	5,029	5,166,737	0.19
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	4,644	4,768,621	0.18
					76,715,639	2.89
JAPÓN						
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	1,610	1,390,873	0.05
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	10,622	10,563,940	0.40
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	7,126	7,394,722	0.28
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	6,162	6,589,096	0.25
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	4,725	4,766,241	0.18
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	4,386	4,281,404	0.16
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	3,660	3,532,419	0.13
Traton Finance Luxembourg SA	3.38%	14/01/28	EUR	17,900	18,140,710	0.68
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	11,208	11,131,809	0.42
					55,836,401	2.10
PAÍSES BAJOS						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	8,210	8,768,046	0.33
American Medical Systems Europe BV	3.25%	08/03/34	EUR	17,559	17,338,410	0.65
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	14,000	13,972,796	0.53
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,600	4,600,784	0.17
CTP NV	3.88%	21/11/32	EUR	2,358	2,326,336	0.09
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	6,275	6,154,662	0.23
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	4,985	4,991,176	0.19
Digital Dutch Finco BV	3.88%	15/03/35	EUR	13,634	13,428,091	0.51
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	11,070	11,178,645	0.42
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	20,900	20,440,688	0.77
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	8,200	8,741,587	0.33
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	13,600	13,267,513	0.50
NE Property BV	4.25%	21/01/32	EUR	1,069	1,088,990	0.04
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	13,600	13,595,005	0.51
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	10,500	10,320,050	0.39
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	2,900	2,776,114	0.10
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	9,242	9,452,346	0.36
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	7,279	7,750,146	0.29
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	7,278	7,893,507	0.30
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	6,405	6,551,988	0.25
Toyota Motor Finance Netherlands BV	3.13%	21/04/28	EUR	15,512	15,765,116	0.59
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	9,892	8,599,670	0.32
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	9,700	9,319,172	0.35
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	18,500	18,439,235	0.70
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	11,600	11,004,662	0.41
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	8,900	8,996,943	0.34
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	3,800	4,301,984	0.16
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,000	12,217,153	0.46

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 2025 (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)						
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	15,000	13,206,169	0.50
					286,486,984	10.79
NORUEGA						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	12,831	12,885,540	0.49
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	11,890	13,080,665	0.49
					25,966,205	0.98
ESPAÑA						
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	14,900	14,849,043	0.56
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	8,800	8,828,711	0.33
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	18,400	20,307,412	0.77
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,200	7,475,920	0.28
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,400	9,232,112	0.35
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	12,500	12,762,057	0.48
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	5.25%	30/10/29	EUR	11,351	12,256,767	0.46
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	21,800	22,390,250	0.84
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	10,800	11,270,493	0.43
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	6,500	6,489,687	0.24
					125,862,452	4.74
SUECIA						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	13,804	13,779,413	0.52
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	11,883	13,387,670	0.51
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	28,250	27,652,272	1.04
					41,039,942	1.55
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	15,591	15,846,356	0.60
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	9,805	10,785,568	0.41
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,549	4,719,399	0.18
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	13,401	13,429,979	0.51
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	7,803	9,601,933	0.36
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,217	9,073,585	0.34
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	13,616	13,455,723	0.51
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	14,575	14,663,498	0.55
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	10,153	10,734,804	0.40
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	12,667	13,613,614	0.51
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	16,393	17,734,495	0.67
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	26,870	27,271,807	1.03
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	13,049	13,010,712	0.49
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	7,276	7,239,313	0.27
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	8,266	8,171,960	0.31
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	19,177	19,521,170	0.73
Legal & General Group Plc, VRB	6.63%	01/04/55	GBP	7,113	8,500,576	0.32
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	9,223	9,230,802	0.35
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	10,711	10,771,988	0.41
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	16,827	17,508,316	0.66
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	8,060	8,093,826	0.30
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	10,332	10,491,747	0.39
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,557	4,722,315	0.18
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	8,123	8,181,804	0.31
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	8,482	8,859,457	0.33

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 2025 (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)						
National Grid Electricity Distribution						
East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,903	11,267,990	0.42
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,887,142	0.15
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	10,180	11,433,208	0.43
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	4,107	4,204,824	0.16
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	15,421	15,768,814	0.59
					341,796,725	12.87
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	11,013	10,820,036	0.41
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	13,419	13,725,785	0.52
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	12,564	12,303,028	0.46
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	11,796	11,040,793	0.42
Cencora Inc	3.63%	22/05/32	EUR	13,203	13,334,742	0.50
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	18,100	18,507,823	0.70
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,063	2,689,100	0.10
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	8,900	8,835,446	0.33
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,508	16,301,769	0.61
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	9,760	9,840,545	0.37
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	12,535	13,462,409	0.51
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	10,460	10,341,886	0.39
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,870	13,132,303	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	12,913	13,029,522	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	5,098	4,922,472	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,310	8,501,740	0.32
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	26,560	27,183,901	1.02
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,761	17,953,693	0.68
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	11,764	11,867,351	0.45
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	7,543	7,539,342	0.28
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	5,803	6,344,947	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	7,603	7,528,732	0.28
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,874	7,834,936	0.30
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	32,597	34,176,959	1.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	12,310	12,835,188	0.48
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	2,324	2,194,794	0.08
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	12,417	12,814,730	0.48
					329,063,972	12.39
TOTAL BONOS					2,347,065,444	88.41
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,347,065,444	88.41
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,508	4,932,800	0.19
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,562	5,949,773	0.22
					10,882,573	0.41
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,300	6,359,335	0.24
ITALIA						
Eni SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,432	11,645,987	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	9,983	10,529,752	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,590	11,440,492	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,553	8,650,557	0.33

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 2025 (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)						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	1,949	1,986,823	0.07
					44,253,611	1.67
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	13,101	13,035,029	0.49
LUXEMBURGO						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	11,875	11,981,547	0.45
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,376	5,318,384	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,479	5,025,654	0.19
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	6,500	6,818,996	0.26
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,100	6,527,463	0.24
					23,690,497	0.89
ESTADOS UNIDOS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,542	9,897,436	0.37
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,540	11,959,906	0.45
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	5,755	5,100,998	0.19
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	14,309	14,320,819	0.54
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,259	7,340,709	0.28
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	9,536	7,461,056	0.28
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	17,700	17,690,308	0.67
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	12,019	4,998,193	0.19
					78,769,425	2.97
TOTAL BONOS					188,972,017	7.12
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±. α	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	604,230	0.02
TOTAL CRÉDITOS					604,230	0.02
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					189,576,247	7.14

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 2,514,092,019 EUR)	2,536,641,691	95.55
Otros activos menos pasivos	117,977,086	4.45
Patrimonio neto total	2,654,618,777	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 Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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	248,436	1.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/31	BRL	3,162	508,664	2.43
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	241,538	1.15
Rio Smart Lighting Sarl	12.25%	20/09/32	BRL	1,217	210,900	1.01
					1,209,538	5.78
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos	5.00%	01/03/35	CLP	245,000	250,827	1.20
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,760,600	451,733	2.16
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	1,122,600	177,829	0.85
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	269,091	1.28
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	252,437	1.21
					1,151,090	5.50
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	1,550	62,852	0.30
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.68
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	11,300	195,757	0.93
					338,143	1.61
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	83,350	217,170	1.04
Bono del Gobierno de Hungría	3.00%	25/04/41	HUF	37,360	66,943	0.32
					284,113	1.36
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	3,276,000	223,878	1.07
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	581,915	2.78
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	10,396,000	713,030	3.41
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	9,901,000	625,011	2.99
					2,143,834	10.25
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	179,372	0.86
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	257,628	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	454,331	2.17
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	140,805	0.67
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	6,970	339,770	1.63

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 2025 (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	343,951	1.64
					1,536,485	7.34
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	116,790	0.56
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	8.50%	04/03/35	PYG	1,184,000	143,401	0.68
					260,191	1.24
PERÚ						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	519	153,206	0.73
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	2,074	637,805	3.05
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	737	214,379	1.02
					1,005,390	4.80
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	875	223,385	1.07
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	3,394	757,288	3.62
					980,673	4.69
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	8.75%	30/10/28	RON	1,780	427,960	2.05
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	450	80,604	0.38
					508,564	2.43
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	86,778	0.42
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	9,012	484,259	2.32
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	4,785	251,417	1.20
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	23,457	1,149,153	5.49
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	2,768	105,189	0.50
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	261,686	1.25
					2,338,482	11.18
SUPRANACIONAL						
Asian Infrastructure Investment Bank 144A	6.90%	23/10/34	INR	17,900	211,618	1.01
European Bank for Reconstruction & Development	0.00%	11/07/36	TRY	45,710	83,566	0.40
European Bank for Reconstruction & Development	6.50%	03/10/36	INR	21,500	252,801	1.21
					547,985	2.62
TURQUÍA						
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	113,539	0.54

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 2025 (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 del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	6,520	153,298	0.74
Bono del Gobierno de Turquía	27.70%	27/09/34	TRY	3,660	88,382	0.42
					355,219	1.70
TOTAL BONOS					13,152,758	62.86
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	07/08/25	EGP	9,431	185,180	0.89
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					185,180	0.89
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					13,337,938	63.75
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHINA						
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	8,770	1,312,655	6.27
Bono del Gobierno de China	2.27%	25/05/34	CNY	2,430	355,339	1.70
					1,667,994	7.97
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	100,000	175,607	0.84
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	1,021	248,134	1.18
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	441,032	2.11
Bono del Gobierno de Malasia	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	292,635	1.40
					981,801	4.69
PERÚ						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	744	212,287	1.02
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	521,215	2.49
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	1,302	391,721	1.87
					1,125,223	5.38
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	28,828	997,158	4.77
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	11,574	421,741	2.01
					1,418,899	6.78
TOTAL BONOS					5,369,524	25.66
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					5,369,524	25.66

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 18,766,352 USD)	18,707,462	89.41
Otros activos menos pasivos	2,215,432	10.59
Patrimonio neto total	20,922,894	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 2025

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	444	421,245	0.63
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/35	USD	1,125	757,063	1.13
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	665	413,836	0.62
					1,170,899	1.75
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	6.75%	12/03/35	USD	560	546,353	0.82
BENIN						
Bono internacional del Gobierno de Benín	8.38%	23/01/41	USD	200	192,520	0.29
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/31	BRL	5,336	858,391	1.28
Bono internacional del Gobierno de Brasil	7.13%	13/05/54	USD	245	234,710	0.35
					1,093,101	1.63
ISLAS CAIMÁN						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	420	429,320	0.64
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	355	334,765	0.50
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	194,550	0.29
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	276	282,072	0.42
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	64	62,845	0.09
					874,232	1.30
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.38%	25/04/30	USD	484	501,908	0.75
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	505	401,475	0.60
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.50%	25/04/35	USD	409	426,280	0.64
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.75%	07/11/36	USD	580	569,560	0.85
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,155,800	217,587	0.32
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,254,300	578,406	0.86
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	4,976,800	936,577	1.40
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	285	294,405	0.44
					3,926,198	5.86
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	250	259,794	0.39

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 2025 (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 CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	33,130	1,343,419	2.00
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	340	357,238	0.53
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	16,750	298,122	0.45
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	31,450	544,827	0.81
					1,200,187	1.79
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	0.00%	31/07/30	USD	244	177,876	0.26
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.50%	31/07/35	USD	805	588,046	0.88
					765,922	1.14
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	94	93,530	0.14
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.63%	04/02/30	USD	235	238,231	0.36
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	411	316,661	0.47
					648,422	0.97
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	255	265,073	0.40
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/07/26	USD	43	41,757	0.06
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/29	USD	119	111,732	0.17
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/35	USD	187	145,489	0.22
					298,978	0.45
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	365	372,300	0.56
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	218,860	570,243	0.85
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	10,803,000	710,663	1.06
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	4,650,000	317,775	0.47
Bono del Tesoro indonesio	6.38%	15/04/32	IDR	7,088,000	433,771	0.65
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	5,568,000	381,892	0.57
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/06/35	IDR	7,595,000	496,855	0.74
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	19,182,000	1,210,883	1.81
					3,551,839	5.30

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 2025 (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)						
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	250	247,375	0.37
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	828	681,685	1.02
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	250,224	0.38
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	5.50%	01/07/37	USD	635	638,492	0.95
					888,716	1.33
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.50%	05/03/36	USD	252	237,195	0.35
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	670	128,305	0.19
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	468	89,622	0.13
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	578	110,687	0.17
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	537	102,835	0.15
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22 ^β	USD	778	148,987	0.22
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23 ^β	USD	316	60,514	0.09
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.25%	04/11/24 ^β	USD	316	60,514	0.09
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.75%	29/11/27	USD	154	29,491	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	320	61,280	0.09
					792,235	1.18
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	413	417,646	0.62
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	450	464,063	0.69
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	460	460,460	0.69
					1,342,169	2.00
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	12,080	639,664	0.96
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	38,200	1,927,870	2.88
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	7,200	350,982	0.52
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	3,620	159,220	0.24
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	415	343,620	0.51
					3,421,356	5.11
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	210	217,940	0.33

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 2025 (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)						
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.75%	02/04/35	EUR	724	852,103	1.27
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	435	414,938	0.62
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.63%	09/06/31	USD	250	261,735	0.39
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	10.38%	09/12/34	USD	520	547,690	0.82
					1,224,363	1.83
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	585	605,036	0.90
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	205	204,928	0.30
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	373	368,151	0.55
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	200	164,781	0.25
					737,860	1.10
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	2,924,000	354,984	0.53
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	8.50%	04/03/35	PYG	2,260,000	273,721	0.41
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	307	264,173	0.39
					892,878	1.33
PERÚ						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	822	242,650	0.36
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	4,070	1,251,624	1.87
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	4,886	1,421,240	2.12
					2,915,514	4.35
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	1.20%	28/04/33	EUR	340	337,213	0.50
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	5,421	1,209,564	1.81
Bono del Gobierno de la República de Polonia	6.00%	25/10/33	PLN	820	236,342	0.35
					1,445,906	2.16
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	290	284,635	0.42

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 2025 (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)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.75%	24/03/35	USD	236	219,039	0.33
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.50%	10/02/37	USD	126	131,119	0.20
					634,793	0.95
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	200	210,776	0.32
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	625	631,875	0.94
					842,651	1.26
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	13,134	690,096	1.03
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	37,608	1,842,424	2.75
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	9,385	356,649	0.53
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	5,965	269,591	0.40
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.10%	19/11/36	USD	430	426,560	0.64
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	518	393,680	0.59
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	215	150,769	0.22
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	200	180,800	0.27
					4,310,569	6.43
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	4.00%	15/04/28	USD	96	90,181	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	102	90,781	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/06/35	USD	138	94,741	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/02/38	USD	184	150,316	0.22
					426,019	0.64
SUPRANACIONAL						
Asian Infrastructure Investment Bank 144A	6.90%	23/10/34	INR	176,900	2,091,353	3.12
European Bank for Reconstruction & Development	0.00%	11/07/36	TRY	351,560	642,718	0.96
					2,734,071	4.08
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	395	458,784	0.68
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	170	180,460	0.27
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	290	312,790	0.46
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	9,685	232,429	0.35
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	13,914	327,146	0.49

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 2025 (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	7.13%	12/02/32	USD	363	363,557	0.54
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.25%	29/05/32	USD	805	810,031	1.21
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	1,069	756,318	1.13
					2,982,731	4.45
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	356	329,745	0.49
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	615	558,881	0.84
					888,626	1.33
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc	25.32%	18/08/27	EGP	23,756	489,568	0.73
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	218	223,382	0.33
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	380	405,916	0.61
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	250	220,500	0.33
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	357	328,217	0.49
					1,178,015	1.76
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	1,107	1,026,567	1.53
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	2,360	365,769	0.54
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24 ^β	USD	714	118,200	0.18
					1,510,536	2.25
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	224	152,414	0.23
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	124	113,636	0.17
					266,050	0.40
TOTAL BONOS					51,492,002	76.86
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	18/12/25	EGP	32,325	578,751	0.86
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					578,751	0.86
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					52,070,753	77.72

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 2025 (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	6.63%	01/09/37	USD	353	253,514	0.38
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	200	200,660	0.30
					454,174	0.68
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.80%	01/07/35	EUR	310	362,329	0.54
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	326	187,029	0.28
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	247	261,667	0.39
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	200	168,900	0.25
					617,596	0.92
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.95%	15/03/37	USD	263	268,786	0.40
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	720	15,660	0.02
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	330	351,760	0.53
					367,420	0.55
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.55%	06/02/37	USD	240	242,400	0.36
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	199,500	350,337	0.52
MALASIA						
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	320	324,307	0.49
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	211	208,173	0.31
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	240	243,005	0.36
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	660	647,717	0.97
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	280	290,102	0.43
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,460	1,319,986	1.97
					2,708,983	4.04
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	363	236,801	0.35
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	350	200,594	0.30
					437,395	0.65

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 2025 (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)						
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.00%	09/02/36	USD	250	255,375	0.38
PERÚ						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	1,151	328,417	0.49
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	1,836	552,381	0.83
					880,798	1.32
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	320	329,160	0.49
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	24,985	864,229	1.29
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	33,623	1,188,434	1.77
Bono del Gobierno de Tailandia	1.60%	17/06/35	THB	22,215	682,979	1.02
					2,735,642	4.08
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	6.00%	15/11/26	USD	338	44,088	0.07
TOTAL BONOS					10,378,790	15.49
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					10,378,790	15.49
Total Inversiones (Coste: 61,437,613 USD)					62,449,543	93.21
Otros activos menos pasivos					4,546,992	6.79
Patrimonio neto total					66,996,535	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 2025

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	704	725,120	0.36
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	663,624	0.32
					1,388,744	0.68
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	645	632,300	0.31
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,063,600	0.52
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	673,475	0.33
					1,737,075	0.85
BULGARIA						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	773	902,849	0.44
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	679,473	0.33
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	696,452	0.34
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23 ^β	USD	3,191	51,854	0.03
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	227	223,027	0.11
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	350	342,344	0.17
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	10.88%	23/07/23 ^β	USD	1,879	86,904	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	9.75%	28/09/23 ^β	USD	226	10,452	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	754	674,830	0.33
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	704,707	0.35
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,798	1,763,622	0.87
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	206,007	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	778,106	0.38
Zhenro Properties Group Ltd [±]	9.15%	06/05/23 ^β	USD	280	1,750	0.00
					6,219,528	3.06
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	1,489	1,464,804	0.72
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,019	3,118,627	1.53
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	592,311	0.29
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,135,630	0.56
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	466,852	0.23
					6,778,224	3.33
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	238,385	0.12
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,072,568	0.53
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,728,458	0.85
					2,801,026	1.38
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	150,263	0.07

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 2025 (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)						
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,462	3,671,506	1.80
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	74,391	0.04
					3,745,897	1.84
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	07/04/30	USD	1,018	1,027,549	0.51
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,845	1,596,958	0.78
					2,624,507	1.29
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	732	552,353	0.27
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	763	564,143	0.28
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	549	572,363	0.28
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,577	2,300,696	1.13
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	620,445	0.30
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	1,494	1,495,494	0.74
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	385	360,937	0.18
					6,466,431	3.18
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,764,000	0.87
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	1,060,675	0.52
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	758	712,944	0.35
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	952	975,895	0.48
					2,749,514	1.35
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	323	336,243	0.16
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	446,985	0.22
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,021	845,388	0.42
					1,628,616	0.80
MARRUECOS						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	498	501,654	0.25
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	278	269,677	0.13
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	182,682	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	915,966	0.45
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,089	700,227	0.35
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	470,820	0.23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	853,188	0.42
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	1,190	1,205,946	0.59
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,339	1,423,781	0.70
					6,022,287	2.96
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	395	392,743	0.19

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 2025 (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	780	798,151	0.39
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	1,061	1,022,242	0.50
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	206,666	0.10
SK Hynix Inc	2.38%	19/01/31	USD	1,884	1,668,781	0.82
					1,875,447	0.92
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	1,021,811	0.50
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	237,967	0.12
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	904	561,443	0.28
					1,821,221	0.90
TURQUÍA						
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	830	865,275	0.42
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,602,553	0.79
Türk Ekonomi Bankası AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	728,116	0.36
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	322,403	0.16
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	317,170	0.16
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	662,252	0.33
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	9.00%	28/01/27	USD	530	554,846	0.27
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	6.88%	03/07/28	USD	515	516,931	0.25
					5,569,546	2.74
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	812	737,905	0.36
Aldar Properties PJSC, VRB	6.62%	15/04/55	USD	604	615,627	0.30
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,333,066	1.15
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	25/07/29	USD	1,236	1,246,892	0.61
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	2,182	2,200,547	1.08
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	2,585	2,633,469	1.30
					9,767,506	4.80
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,096,750	0.54
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	669,360	0.33
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	678	666,135	0.33
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	381	325,279	0.16
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	697,223	0.34
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,620,608	0.79
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	363,303	0.18
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,191,801	1.08
					7,630,459	3.75
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,715,349	0.84
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,083,350	0.53

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 2025 (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)						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	981,750	0.48
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,151,825	1.06
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	280,135	0.14
					6,212,409	3.05
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	221	226,457	0.11
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.75%	14/05/30	USD	2,060	2,097,080	1.03
					2,323,537	1.14
TOTAL BONOS					83,764,561	41.16
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	3,585	16,455	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					16,455	0.01
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					83,781,016	41.17
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	187	172,023	0.09
YPF Energia Electrica SA	7.88%	16/10/32	USD	785	777,551	0.38
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	536	534,290	0.26
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,441,925	0.71
					2,925,789	1.44
AUSTRIA						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	694	730,001	0.36
BERMUDAS						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,960	2,010,470	0.99
BRASIL						
Banco do Brasil SA	6.25%	18/04/30	USD	516	530,512	0.26
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	3,465	3,410,460	1.68
					3,940,972	1.94
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	781	765,400	0.37
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	296	79,920	0.04
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49†	USD	319	81,823	0.04
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	344,000	0.17
					1,271,143	0.62

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 2025 (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						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	314	111,778	0.05
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	419	419,760	0.21
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	777	826,262	0.41
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	587	603,324	0.30
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	460	489,164	0.24
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	842	841,209	0.41
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	649	663,388	0.32
					3,954,885	1.94
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	8.75%	28/06/25 ^β	USD	1,387	22,539	0.01
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	677	681,021	0.33
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	685	693,994	0.34
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	8.50%	30/06/22 ^β	USD	855	39,544	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.95%	22/10/22 ^β	USD	855	39,544	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.50%	30/01/23 ^β	USD	473	21,876	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	9.38%	30/06/24 ^β	USD	849	39,266	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	10.88%	31/12/49 [†]	USD	416	10,400	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	314	256,695	0.13
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	1,600	1,554,181	0.76
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	647	656,382	0.32
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	509,794	0.25
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	810	805,950	0.40
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,042	1,048,799	0.52
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	1,206	1,156,753	0.57
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	392	390,432	0.19
Zhenro Properties Group Ltd [±]	8.30%	15/09/23 ^β	USD	336	2,100	0.00
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.63%	07/01/26	USD	541	4,220	0.00
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.70%	04/08/26	USD	4,428	34,538	0.02
					7,968,028	3.92
CHILE						
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	584	599,622	0.30
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	334,376	0.16
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	644,287	0.32
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49 [†]	USD	957	960,828	0.47
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49 [†]	USD	220	232,937	0.12
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49 [†]	USD	970	1,016,376	0.50
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	676,350	0.33
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	534,825	0.26
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	844,141	0.42
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	405	455,256	0.22
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	2,497	2,543,582	1.25
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	413	414,652	0.20
					9,257,232	4.55
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,091,161	0.54
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	410	426,781	0.21

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 2025 (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)						
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	516	483,012	0.24
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	972,941	0.48
MTR Corp Ltd	5.25%	01/04/55	USD	1,654	1,618,522	0.79
					2,591,463	1.27
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	446,845	0.22
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,320	1,338,836	0.66
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,400	1,429,260	0.70
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	480	486,000	0.24
					3,700,941	1.82
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	1,047,238	0.51
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	431	429,411	0.21
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,570	1,666,704	0.82
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	555	570,545	0.28
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	1,026	937,764	0.46
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	1,383	1,498,826	0.74
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,040	1,037,941	0.51
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	1,478	1,389,320	0.68
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	490	455,823	0.23
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	592	618,492	0.30
					8,175,415	4.02
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	3,546	3,604,970	1.77
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	1,650	1,673,512	0.82
Banco Santander México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander, VRB	7.53%	01/10/28	USD	411	434,633	0.21
BBVA México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México, VRB	8.45%	29/06/38	USD	551	584,680	0.29
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	884,280	0.44
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	469	485,415	0.24
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	659	653,728	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	1,248	1,264,848	0.62
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	906	918,579	0.45
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	309,535	0.15
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	404,461	0.20
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	2,097	2,057,975	1.01

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 2025 (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	8.75%	02/06/29	USD	1,952	2,022,428	1.00
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,133	1,024,345	0.50
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	1,195	1,222,485	0.60
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,165	1,144,176	0.56
					18,690,050	9.18
MARRUECOS						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	581	602,520	0.30
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,296	2,327,105	1.14
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	371	287,525	0.14
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	498,444	0.24
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	341	262,570	0.13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	406,462	0.20
					1,455,001	0.71
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,106	1,923,988	0.95
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	659,002	0.32
					2,582,990	1.27
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,772,637	0.87
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	818	819,791	0.40
					2,592,428	1.27
PERÚ						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	5,328	1,520,248	0.75
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,446,122	1.20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	592,326	0.29
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	794	810,277	0.40
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,536	1,522,560	0.75
					6,891,533	3.39
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	715	735,467	0.36
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,033,417	0.51
ESPAÑA						
Al Candelaria SA	5.75%	15/06/33	USD	939	790,169	0.39

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 2025 (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						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	2,174	2,176,424	1.07
TRINIDAD Y TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	330	341,880	0.17
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	955,015	0.47
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	716	710,232	0.35
Türk Telekomünikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	706,174	0.35
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	7.13%	17/10/29	USD	1,710	1,710,539	0.84
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,397,895	0.69
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	836,752	0.41
Ulker Bisküvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	646	664,172	0.33
Yapi ve Kredi Bankası AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,426,526	0.70
Yapi ve Kredi Bankası AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,293,750	0.63
					9,701,055	4.77
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	1,100	1,099,072	0.54
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,973,760	0.97
					3,072,832	1.51
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,066	1,013,498	0.50
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	674	667,260	0.33
Biocon Biologics Global Plc	6.67%	09/10/29	USD	508	484,035	0.24
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	399,197	0.19
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	958	958,000	0.47
					3,521,990	1.73
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	976	229,372	0.11
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	532	662,857	0.33
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	429	414,521	0.20
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,000	829,000	0.41
					2,135,750	1.05
TOTAL BONOS					108,654,553	53.40
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					108,654,553	53.40
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	514	38,542	0.02
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	653	19,594	0.01
					58,136	0.03
TOTAL BONOS					58,136	0.03

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 2025 (continuación)

Descripción del valor	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)				
ACCIONES ORDINARIAS				
LUXEMBURGO				
Drillco Holding Lux SA	USD	13	271,480	0.13
Drillco Holding Lux SA	USD	1	29,993	0.02
			301,473	0.15
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS			301,473	0.15
WARRANTS				
MÉXICO				
Urbi Warrant	MXN	1,184	6	0.00
TOTAL WARRANTS			6	0.00
Total Otros Valores			359,615	0.18
Total Inversiones (Coste: 204,018,188 USD)			192,795,184	94.75
Otros activos menos pasivos			10,687,447	5.25
Patrimonio neto total			203,482,631	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK - Pago en especie

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 2025

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	122,500	100.00
TOTAL BONOS					122,500	100.00
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					122,500	100.00
Total Inversiones (Coste: 201,965 USD)					122,500	100.00
Otros activos menos pasivos					0	0.00
Patrimonio neto total					122,500	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 2025

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, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	54,235	5,638,062	0.75
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	139,993	4,609,970	0.61
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.75%	09/07/30	USD	11,255	8,941,975	1.18
					19,190,007	2.54
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.75%	07/11/36	USD	14,150	13,895,300	1.84
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	12,639	12,588,444	1.67
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.38%	07/11/54	USD	16,410	15,655,140	2.08
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	75,105,900	19,270,593	2.55
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	30,066,700	4,460,470	0.59
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	13,729	13,505,904	1.79
					79,375,851	10.52
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	252,850	4,500,305	0.60
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	882,250	15,283,758	2.02
					19,784,063	2.62
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	0.00%	31/07/30	USD	16,257	11,851,353	1.57
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.50%	31/07/35	USD	31,742	23,187,563	3.07
					35,038,916	4.64
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	4,535	4,677,852	0.62
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	5,301	5,510,390	0.73
					10,188,242	1.35
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/07/26	USD	9,740	9,467,319	1.26
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	293,029,000	18,497,754	2.45
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,900,500	3,408,962	0.45
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	3,882	743,403	0.10

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 2025 (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 [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	3,882	743,403	0.10
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22 ^β	USD	20,741	3,971,901	0.53
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23 ^β	USD	3,882	743,403	0.10
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.25%	04/11/24 ^β	USD	3,882	743,403	0.10
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.75%	29/11/27	USD	3,675	703,763	0.09
					7,649,276	1.02
PAÍSES BAJOS						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	11,070	11,770,698	1.56
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	10.38%	09/12/34	USD	21,168	22,295,196	2.96
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,280,851	0.44
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	14,024	13,841,688	1.83
					17,122,539	2.27
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	8.50%	04/03/35	PYG	96,736,000	11,716,209	1.55
PERÚ						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	10,617	3,134,087	0.42
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	87,964	27,051,068	3.58
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	36,117	10,505,711	1.39
					40,690,866	5.39
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	110,326	5,796,830	0.77
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	930,491	45,585,354	6.04
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.95%	19/11/54	USD	10,590	10,124,040	1.34
					61,506,224	8.15
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	4.00%	15/04/28	USD	1,393	1,309,154	0.17
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	1,147	1,025,223	0.14
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.35%	15/03/33	USD	2,410	1,955,378	0.26
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,519	1,042,464	0.14

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 2025 (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, S/U	3.60%	15/05/36	USD	1,055	860,784	0.11
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/02/38	USD	2,510	2,054,597	0.27
					8,247,600	1.09
SUPRANACIONAL						
European Bank for Reconstruction & Development	0.00%	11/07/36	TRY	2,749,870	5,027,279	0.67
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	7,810	9,071,140	1.20
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,576,285	0.74
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	2,544,003	0.34
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	180,521	4,244,411	0.56
Bono del Gobierno de Turquía	27.70%	27/09/34	TRY	722,280	17,441,691	2.31
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.25%	29/05/32	USD	17,325	17,433,281	2.31
					47,239,671	6.26
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	17,133	15,894,848	2.11
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	9.00%	07/05/23 ^β	USD	8,906	1,478,396	0.19
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.65%	21/04/25 ^β	USD	8,992	1,488,176	0.20
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	7,633	1,564,765	0.21
					20,426,185	2.71
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	8,399	5,721,725	0.76
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	20,870	19,200,324	2.54
					24,922,049	3.30
TOTAL BONOS					482,636,046	63.96
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	10,908	50,068	0.01
REINO UNIDO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	18/12/25	EGP	184,425	3,301,970	0.44
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					3,352,038	0.45
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					485,988,084	64.41

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 2025 (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						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/46	USD	30,364	19,899,717	2.64
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	40,577	29,154,711	3.86
Provincia de Córdoba	9.75%	02/07/32	USD	8,997	9,026,690	1.20
					58,081,118	7.70
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	13,784	13,568,525	1.80
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22 ^β	USD	7,561	349,696	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22 ^β	USD	3,878	179,358	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25 ^β	USD	10,381	480,121	0.06
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	2,123	16,559	0.00
					1,025,734	0.14
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	1,786,500	3,137,230	0.41
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	4,966	4,943,653	0.65
Petroleos Mexicanos	5.35%	12/02/28	USD	17,145	16,516,636	2.19
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	10,186	10,553,511	1.40
					32,013,800	4.24
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	5,383	5,102,075	0.68
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	57,361	17,257,687	2.29
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,950	11,196,375	1.48
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	10,841	11,339,035	1.50
Yapi ve Kredi Bankası AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	10,987	11,440,324	1.52
					33,975,734	4.50
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	4,315	1,014,025	0.13
TOTAL BONOS					165,175,928	21.89
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					165,175,928	21.89

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 2025 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS A CORTO PLAZO						
REINO UNIDO						
Goldman Sachs International	0.00%	27/08/25	EGP	349,800	6,765,153	0.90
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					6,765,153	0.90
Total Otros Valores					6,765,153	0.90
Total Inversiones (Coste: 646,122,803 USD)					657,929,165	87.20
Otros activos menos pasivos					96,615,931	12.80
Patrimonio neto total					754,545,096	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

† 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 2025

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	56,562	54,692,531	1.28
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	79,636	74,929,597	1.75
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	27,382	28,062,854	0.65
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	42,995	43,417,027	1.01
					201,102,009	4.69
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	20,440	17,327,435	0.40
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	62,356	52,907,306	1.23
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	34,967	35,243,910	0.82
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.85%	22/10/34	EUR	52,322	51,419,136	1.20
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.10%	22/06/35	EUR	74,468	74,196,537	1.73
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	42,313	26,951,394	0.63
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	3,677	2,484,055	0.06
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	16,185	10,585,598	0.25
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.40%	22/06/53	EUR	20,539	11,845,980	0.28
					282,961,351	6.60
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	3.25%	11/02/37	EUR	36,061	35,304,304	0.82
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.00%	25/11/25	EUR	69,564	69,312,451	1.62
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.25%	25/11/26	EUR	41,004	40,056,047	0.93
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.00%	25/05/27	EUR	28,410	27,896,021	0.65
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	60,107	57,993,508	1.36
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	175,259	175,099,548	4.08
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	40,502	34,613,221	0.81
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	36,512	35,898,774	0.84
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	23,310	14,974,689	0.35
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	59,082	42,540,801	0.99
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,006	63,718,925	1.48
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	8,481	4,597,289	0.11

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 2025 (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)						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,140	1,688,261	0.04
					568,389,535	13.26
ALEMANIA						
Bundesobligation	2.50%	11/10/29	EUR	181,954	184,893,432	4.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	107,882	107,021,474	2.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	41,503	41,171,589	0.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	26,416	30,615,813	0.71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	31,708	22,471,730	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	6,393	3,023,618	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	10,904	4,849,696	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	14,980	11,422,619	0.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/54	EUR	25,792	22,919,339	0.54
Bundesschatzanweisungen	2.00%	10/12/26	EUR	65,475	65,620,255	1.53
Bundesschatzanweisungen	2.20%	11/03/27	EUR	209,640	210,858,214	4.92
					704,867,779	16.44
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.63%	15/06/35	EUR	39,039	40,164,196	0.94
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	6.50%	24/01/31	ISK	2,735,953	18,651,565	0.43
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	41,035,638	0.96
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,902,849	0.51
					81,590,052	1.90
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	48,620	48,192,640	1.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	16,530	16,922,183	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	222,606	195,122,093	4.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	35,988	29,539,611	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,014	44,154,878	1.03
					333,931,405	7.79
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/09/53	JPY	10,159,000	48,471,326	1.13
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	1,549,000	7,338,323	0.17
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	21,013,550	106,691,249	2.49

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 2025 (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)						
JAPÓN (continuación)						
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	8,052,300	42,678,845	1.00
					205,179,743	4.79
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	82,723	55,212,690	1.29
PAÍSES BAJOS						
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.50%	15/07/32	EUR	32,534	28,322,278	0.66
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	1,917	1,749,165	0.04
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	1,213	1,153,708	0.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	6,712	5,772,127	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	42,344	35,276,036	0.82
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.13%	24/09/31	EUR	66,878	66,102,435	1.54
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	5,586	4,536,392	0.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	11/07/32	EUR	47,312	47,792,008	1.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	33,278	25,547,097	0.60
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	13,234	11,319,866	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	5,658	4,714,621	0.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	58,536	36,491,011	0.85
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,054,898	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	23,284	14,525,751	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	12,844	9,623,677	0.22
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	17,913	10,814,067	0.25
					296,472,859	6.91
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	54,464	27,856,334	0.65
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/27	EUR	145,219	140,919,473	3.29
Bono del Gobierno de España	0.00%	31/01/28	EUR	13,404	12,714,299	0.30
Bono del Gobierno de España	3.50%	31/05/29	EUR	19,219	20,047,334	0.47
Bono del Gobierno de España 144A	1.30%	31/10/26	EUR	21,720	21,553,145	0.50
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/04/28	EUR	22,090	21,673,911	0.50
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	11,479	11,184,201	0.26
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	144,466	126,019,477	2.94
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	18,466	18,112,344	0.42

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 2025 (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 (continuación)						
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	85,009	81,449,843	1.90
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	86,320	87,604,641	2.04
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	24,961	25,634,551	0.60
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	18,874	12,493,550	0.29
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	9,323	8,108,783	0.19
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	88,188	47,866,263	1.12
					635,381,815	14.82
REINO UNIDO						
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	70,900	71,742,273	1.67
TOTAL BONOS					3,568,478,623	83.23
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					3,568,478,623	83.23
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	119,301	119,153,321	2.78
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	69,649	69,708,746	1.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	106,369	106,151,252	2.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,116	9,926,458	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	80,143	76,224,711	1.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	24,558	22,717,026	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	5,554	5,123,881	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,696	7,596,652	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	9,423	9,052,324	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	34,106	23,131,906	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	19,982	14,465,543	0.34
					344,098,499	8.02
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,097,570	0.23
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	4,398	3,264,487	0.08
TOTAL BONOS					476,613,877	11.11
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					476,613,877	11.11

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 4,296,053,142 EUR)	4,045,092,500	94.34
Otros activos menos pasivos	242,574,355	5.66
Patrimonio neto total	4,287,666,855	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 2025

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						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	7,382	7,351,396	0.27
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,330	5,720,089	0.21
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	3,029	3,114,013	0.12
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	2,721	2,811,896	0.10
					18,997,394	0.70
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	34,318	33,183,732	1.22
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,713,381	0.06
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	13,702	14,042,701	0.51
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	10,350	10,451,593	0.38
					59,391,407	2.17
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	12,607	12,654,135	0.46
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	7,400	7,539,494	0.28
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	5,100	5,164,195	0.19
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	27,920	23,668,394	0.87
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	26,670	22,628,330	0.83
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	20,712	20,876,022	0.76
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.85%	22/10/34	EUR	13,494	13,261,149	0.49
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.10%	22/06/35	EUR	114,207	113,790,674	4.16
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,116,309	0.11
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.40%	22/06/53	EUR	8,468	4,883,965	0.18
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	9,400	9,374,191	0.34
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	7,700	7,787,212	0.29
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	9,000	9,222,564	0.34
					253,966,634	9.30
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,803	2,844,204	0.11
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,744	1,729,459	0.06
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	12,626,899	0.46
					17,200,562	0.63
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	3.25%	11/02/37	EUR	16,758	16,406,354	0.60
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	3,737	3,825,295	0.14
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	6,400	6,880,655	0.25

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 2025 (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)						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	9,200	9,362,460	0.34
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	6,600	7,086,016	0.26
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	10,100	10,261,579	0.38
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,000	8,443,387	0.31
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	5,300	5,457,136	0.20
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	13,400	13,636,391	0.50
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	16,400	14,406,365	0.53
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	7,000	7,235,117	0.26
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	8,500	8,988,648	0.33
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	4,800	4,751,787	0.17
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	4,600	4,606,663	0.17
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,800	4,005,818	0.15
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	12,600	12,500,878	0.46
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	4,400	4,399,279	0.16
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	4,000	4,155,037	0.15
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,943,872	0.29
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,900	4,009,109	0.15
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	5,000	4,273,026	0.16
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	16,496	16,218,946	0.59
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	26,916	19,380,115	0.71
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	22,298	10,628,567	0.39
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	3,554	1,926,514	0.07
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	2,800	769,891	0.03
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,800	5,060,644	0.18
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	8,100	8,158,386	0.30
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	9,000	8,958,679	0.33
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	10,018,968	0.37
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	6,900	7,362,898	0.27
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	2,800	2,836,104	0.10
TotalEnergies Capital International SA	3.16%	03/03/33	EUR	11,500	11,378,987	0.42
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	15,300	14,877,856	0.54
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	5,412	5,408,023	0.20
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	9,800	8,842,191	0.32
					274,229,992	10.04
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,200	4,459,891	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,700	3,990,979	0.15
Bundesobligation	2.10%	12/04/29	EUR	13,000	13,027,700	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	15/11/30	EUR	22,589	22,798,405	0.84
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	7,060	6,160,548	0.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	19,000	16,322,993	0.60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	14,338	14,223,890	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/05/41	EUR	42,851	41,003,040	1.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	04/07/44	EUR	22,722	21,143,753	0.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	10,047	7,120,483	0.26

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 2025 (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%	15/08/50	EUR	3,048	1,441,521	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	21,400	9,517,928	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	22,410	17,088,272	0.63
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/54	EUR	17,188	15,273,635	0.56
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	8,200	8,271,987	0.30
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,600	4,857,799	0.18
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,891,256	0.11
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	5,000	5,001,789	0.18
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	12,300	11,540,556	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,600	10,783,112	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	12,600	13,140,126	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,600	2,780,103	0.10
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	4,300	4,348,684	0.16
Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/30	EUR	5,700	5,685,274	0.21
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2.38%	04/10/29	EUR	45,000	45,165,968	1.65
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	7,205	7,403,238	0.27
					315,442,930	11.55
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.63%	15/06/35	EUR	17,451	17,953,979	0.66
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	6.50%	24/01/31	ISK	1,688,757	11,512,609	0.42
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	2,948,425	20,762,725	0.76
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	18,034,189	0.66
					50,309,523	1.84
IRLANDA						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	7,910	7,978,413	0.29
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	4,975	4,964,253	0.18
					12,942,666	0.47
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,569	5,864,702	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	14,308	13,646,805	0.50
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,837	1,904,626	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,049	2,377,814	0.09
Iren SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	6,077	6,149,534	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	5,861	6,000,055	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,423	47,791,573	1.75
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	29,192,143	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	18,192	14,932,328	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	13,683	15,098,995	0.55
Prismian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	2,656	2,728,744	0.10
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	2,342	2,402,770	0.09
					148,090,089	5.42
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/09/53	JPY	6,741,000	32,163,127	1.18

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 2025 (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)						
JAPÓN (continuación)						
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	1,024,500	4,853,526	0.18
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	13,949,750	70,826,503	2.59
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	5,557,900	29,458,012	1.08
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	810	699,756	0.02
					138,000,924	5.05
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	5,344	5,315,722	0.19
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	7,731	8,174,870	0.30
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	4,878	4,920,577	0.18
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	3,844	3,881,949	0.14
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	2,197	2,144,606	0.08
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	1,882	1,816,397	0.06
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	5,450	5,411,040	0.20
					26,349,439	0.96
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	69,339	46,279,665	1.69
PAÍSES BAJOS						
American Medical Systems Europe BV	3.25%	08/03/34	EUR	8,714	8,609,830	0.31
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	3,490	3,422,000	0.12
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	3,703	3,708,779	0.14
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	5,628	5,681,527	0.21
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	10,300	10,069,911	0.37
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	4,300	4,582,367	0.17
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	6,600	6,435,232	0.23
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,918,401	0.58
NE Property BV	4.25%	21/01/32	EUR	542	552,092	0.02
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	6,800	6,797,911	0.25
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	5,600	5,501,188	0.20
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,600	1,531,613	0.06
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,766,806	0.17
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	1,300	1,295,105	0.05
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,100	4,839,020	0.18
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	4,700	4,747,567	0.17
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	900	1,018,754	0.04
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,600	8,082,116	0.30
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	8,000	7,047,600	0.26
					104,607,819	3.83
NORUEGA						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	6,445	6,468,608	0.23

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 2025 (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)						
NORUEGA (continuación)						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,479,825	0.24
					12,948,433	0.47
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	10,903	11,371,263	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	27/09/29	EUR	6,496	7,007,026	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,789,313	0.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	959	912,124	0.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,747,736	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.13%	24/09/31	EUR	33,948	33,554,314	1.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,278,956	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	11/07/32	EUR	31,160	31,476,136	1.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	11,099,222	0.41
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,857,522	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,626,536	0.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	9,971,439	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	30,412,916	1.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	25,338,964	0.93
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,182,916	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	6,234	3,763,462	0.14
					186,389,845	6.82
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	25,966	13,280,472	0.49
ESPAÑA						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	8,900	8,925,820	0.33
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	10,151,305	0.37
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,360,954	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,433,937	0.24
Bono del Gobierno de España	3.50%	31/05/29	EUR	34,019	35,485,210	1.30
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,232,090	0.19
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	58,787,747	2.15
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,583,353	0.39
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,764,323	0.36
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	13,223,917	0.48
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	39,514	40,580,251	1.48
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,834,448	0.10
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,319,831	0.56
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	3,300	3,294,764	0.12
					224,977,950	8.23

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 2025 (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)						
SUECIA						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	6,804	6,791,195	0.25
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	16,844	18,977,587	0.69
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,986,784	0.29
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	3,457	3,588,071	0.13
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	7,117	7,131,895	0.26
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,438,098	0.16
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	6,655	6,574,988	0.24
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,352,108	0.27
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,404,892	0.16
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	9,260	10,015,672	0.37
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	7,450	7,558,890	0.28
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	6,448	6,428,135	0.24
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	3,809	3,789,794	0.14
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	5,355	5,383,088	0.20
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	14,442	15,027,144	0.55
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	3,835	3,849,738	0.14
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,476	3,529,973	0.13
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	2,409	2,496,043	0.09
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	3,866	3,892,380	0.14
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	7,812	7,982,266	0.29
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	44,000	44,522,708	1.63
					155,952,667	5.71
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	5,866	5,763,580	0.21
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	6,661	6,812,935	0.25
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	9,630	9,847,582	0.36
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,362	2,952,213	0.11
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,755,587	0.21
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	4,770	4,810,693	0.18
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	6,859	6,917,692	0.25
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,648	2,553,929	0.09
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	7,520	7,641,014	0.28
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,304,577	0.16
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	6,580	6,735,459	0.25
National Grid North America Inc	3.63%	03/09/31	EUR	11,251	11,452,347	0.42
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	5,988	6,038,192	0.22
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,934	3,932,092	0.15
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	2,997	3,276,864	0.12
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	3,967	3,928,249	0.14
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	4,545	4,738,906	0.17
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	1,081	1,019,348	0.04
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	4,538	4,403,434	0.16
					102,884,693	3.77
TOTAL BONOS					2,231,513,236	81.67
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,231,513,236	81.67

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 2025 (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						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	98,742,711	3.62
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,318,526	0.12
					102,061,237	3.74
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	3,400	3,432,767	0.13
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	10,181	10,738,596	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	40,400	40,434,656	1.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,969,038	0.73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	11,522,793	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.35%	01/11/33	EUR	49,462	53,633,914	1.96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	17,221,723	0.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	13,651,719	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	15,414,795	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	7,194,402	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,901,797	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	12,078,699	0.44
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	938	956,308	0.04
					209,718,440	7.68
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	6,634	6,599,206	0.24
LUXEMBURGO						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	5,940	5,982,197	0.22
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,901	2,868,502	0.11
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,571,098	0.09
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	3,200	3,356,234	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	3,000	3,208,431	0.12
					12,004,265	0.44
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,698,963	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,428,696	0.09
					9,127,659	0.33
ESTADOS UNIDOS						
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,340	11,783,245	0.43
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	7,387	7,393,102	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 2025 (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)						
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	9,300	9,293,731	0.34
					28,470,078	1.04
TOTAL BONOS					377,395,849	13.82
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					377,395,849	13.82
Total Inversiones (Coste: 2,747,653,208 EUR)					2,608,909,085	95.49
Otros activos menos pasivos					123,382,864	4.51
Patrimonio neto total					2,732,291,949	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 2025

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						
FINLANDIA						
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	4,556	5,377,782	0.33
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	5,178	5,488,070	0.34
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	5,294	5,218,635	0.32
Altice France SA 144A	5.50%	15/10/29	USD	7,787	6,463,210	0.40
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	9,069	7,750,243	0.48
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,000	15,638,193	0.96
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	8,600	10,478,658	0.65
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,900	6,268,042	0.39
					57,305,051	3.54
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	8,500	10,593,301	0.65
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,200	5,028,773	0.31
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	9,400	12,272,447	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,200	5,092,175	0.31
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	4,017,191	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	6,400	8,390,820	0.52
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	4,041	4,776,147	0.30
Schaeffler AG	5.38%	01/04/31	EUR	4,300	5,165,112	0.32
					55,335,966	3.42
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	2,493	3,666,263	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,750	8,201,103	0.51
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	3,700	4,660,845	0.29
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	4,316	5,880,813	0.36
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	5,410	6,331,350	0.39
UniCredit SpA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	4,757	5,484,895	0.34
					34,225,269	2.12
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	8,222	8,777,413	0.54
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	4,630	5,536,857	0.34
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,306	4,621,663	0.29
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	6,051	4,424,464	0.27
Cidron Aida Finco Sarl	7.00%	27/10/31	EUR	6,402	7,697,369	0.48
Cidron Aida Finco Sarl	9.13%	27/10/31	GBP	3,400	4,772,421	0.30
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	3,884	4,966,654	0.31
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	8.63%	15/05/30	EUR	3,046	3,726,489	0.23
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	6,377	7,919,060	0.49
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	2,043	2,332,357	0.14
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	2,218	2,503,373	0.15
					42,963,850	2.66
MULTINACIONALES						
Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	7,295	10,748,885	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 2025 (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 (continuación)						
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC	8.25%	15/05/30	EUR	4,530	5,320,532	0.33
					16,069,417	0.99
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	4,200	5,296,250	0.33
ASR Nederland NV, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	6,688	8,274,270	0.51
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	6,200	7,221,594	0.45
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	1,939	2,307,818	0.14
United Group BV, FRB	6.39%	15/02/31	EUR	1,427	1,676,508	0.11
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	8,200	9,251,627	0.57
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,500	9,386,126	0.58
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	18,038	18,305,494	1.13
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	6,900	8,123,499	0.50
					69,843,186	4.32
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	7,423	9,584,837	0.59
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,800	8,466,099	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,400	5,723,380	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,540,021	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	7,200	9,587,420	0.59
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	5,800	6,455,786	0.40
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,000	5,162,005	0.32
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	3,904	4,769,818	0.30
					45,704,529	2.83
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	5,472	6,149,944	0.38
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	5,430	5,696,767	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	6,504	6,030,176	0.38
					17,876,887	1.11
REINO UNIDO						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	4,793	5,897,168	0.36
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	8,141	11,634,250	0.72
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,303	9,307,312	0.58
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	4,657	6,026,737	0.37
Bellis Acquisition Co Plc	8.00%	01/07/31	EUR	2,536	2,987,600	0.18
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	4,841	6,726,477	0.42
					42,579,544	2.63
ESTADOS UNIDOS						
Brandywine Operating Partnership LP	8.30%	15/03/28	USD	7,525	8,074,084	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,512	4,888,564	0.30

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 2025 (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)						
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	04/11/27	USD	4,470	4,643,677	0.29
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/27	USD	5,541	5,122,810	0.31
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	5.50%	15/05/33	EUR	3,182	3,873,224	0.24
					26,602,359	1.64
TOTAL BONOS					437,782,947	27.06
ACCIONES ORDINARIAS						
ESTADOS UNIDOS						
Altice USA Inc			USD	527	1,126,907	0.07
EchoStar Corp			USD	63	1,736,790	0.11
					2,863,697	0.18
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,863,697	0.18
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	199	108,865	0.01
TOTAL WARRANTS					108,865	0.01
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					440,755,509	27.25
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Vista Energy Argentina SAU	7.63%	10/12/35	USD	4,470	4,339,253	0.27
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	9,590	10,109,682	0.62
					14,448,935	0.89
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	4,331	4,437,794	0.27
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	4,880	4,859,664	0.30
					9,297,458	0.57
BERMUDAS						
Viking Cruises Ltd 144A	5.88%	15/09/27	USD	6,609	6,616,825	0.41
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	11,796	11,603,019	0.72
CANADÁ						
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	11,909	12,022,016	0.74
AltaGas Ltd 144A, VRB	7.20%	15/10/54	USD	9,790	9,816,639	0.61
Aris Mining Corp	8.00%	31/10/29	USD	5,093	5,200,386	0.32
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	13,339	14,080,688	0.87
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	5,182	5,327,479	0.33
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	5,744	5,744,000	0.36

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 2025 (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)						
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 144A, VRB	7.63%	01/03/55	USD	8,549	8,910,896	0.55
					61,102,104	3.78
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	9,674	9,785,425	0.61
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	4,101	3,794,767	0.23
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	4,458	3,983,081	0.25
					17,563,273	1.09
CHILE						
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	4,948	5,053,145	0.31
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	5,173	4,659,605	0.29
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	5,607	5,143,182	0.32
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	4,567	4,858,005	0.30
					14,660,792	0.91
ALEMANIA						
Cerdia Finanz GmbH 144A	9.38%	03/10/31	USD	9,228	9,587,615	0.59
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	6,734	8,670,652	0.54
Fibercop SpA	4.75%	30/06/30	EUR	8,948	10,583,174	0.65
					19,253,826	1.19
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	6,854	7,526,883	0.46
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	8,285	8,668,090	0.54
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	4,496	4,734,747	0.29
					13,402,837	0.83
LUXEMBURGO						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	6,023	7,419,516	0.46
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	4,539	4,823,899	0.30
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc 144A	7.00%	21/05/30	USD	7,563	7,737,155	0.48
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,375	4,626,773	0.29
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	8,036	6,052,987	0.37
Ambipar Lux Sarl	10.88%	05/02/33	USD	11,380	10,783,306	0.67
CSN Resources SA	8.88%	05/12/30	USD	4,986	4,943,408	0.30
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	2,549	3,056,007	0.19
FS Luxembourg Sarl	8.88%	12/02/31	USD	4,084	4,192,561	0.26
FS Luxembourg Sarl	8.63%	25/06/33	USD	7,802	7,708,376	0.48
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	6.50%	15/03/30	USD	8,480	8,668,223	0.53
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	4,811	5,199,941	0.32
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	4,451	4,650,182	0.29
					79,862,334	4.94

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 2025 (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 DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	13,342	13,277,435	0.82
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	5,768	5,849,502	0.36
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	4,768	4,820,725	0.30
BBVA México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México, VRB	8.13%	08/01/39	USD	4,410	4,561,347	0.28
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,226	4,357,200	0.27
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	7,500	7,506,390	0.46
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	6,839	6,189,125	0.38
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	10,892	7,722,415	0.48
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	7,992	5,569,858	0.35
					46,576,562	2.88
MULTINACIONALES						
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	6,453	6,494,157	0.40
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	7,995	8,179,507	0.51
					14,673,664	0.91
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	8.00%	15/10/34	USD	6,044	4,845,173	0.30
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	6,100	7,323,887	0.45
					12,169,060	0.75
ESPAÑA						
Termocandelaria Power SA	7.75%	17/09/31	USD	4,377	4,494,085	0.28
REINO UNIDO						
Biocon Biologics Global Plc	6.67%	09/10/29	USD	6,105	5,802,905	0.36
Endeavour Mining Plc	7.00%	28/05/30	USD	3,961	3,983,776	0.25
Vedanta Resources Finance II Plc	10.25%	03/06/28	USD	4,272	4,443,712	0.27
Vedanta Resources Finance II Plc	11.25%	03/12/31	USD	3,753	3,939,638	0.24
Vedanta Resources Finance II Plc	9.85%	24/04/33	USD	4,925	4,944,121	0.30
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	9,114	9,482,178	0.59
WE Soda Investments Holding Plc	9.38%	14/02/31	USD	7,212	7,552,190	0.47
					40,148,520	2.48
ESTADOS UNIDOS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	4,573	4,735,787	0.29
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	6.75%	01/07/32	USD	5,465	5,547,237	0.34
AES Corp, VRB	7.60%	15/01/55	USD	8,909	9,194,978	0.57
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	4,754	4,604,905	0.28
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	5,391	5,593,162	0.35
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	8,538	8,864,519	0.55
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	11,507	12,220,920	0.76

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 2025 (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)						
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3						
Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	7,691	7,873,661	0.49
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	5,968	5,772,515	0.36
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	5,986	6,219,544	0.38
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	4,963	5,348,020	0.33
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	5,240	5,280,259	0.33
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,066	6,832,650	0.42
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	4,038	4,146,045	0.26
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/06/30	USD	4,401	4,630,581	0.29
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	21,632	22,080,999	1.37
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	7,573	8,035,839	0.50
CITGO Petroleum Corp 144A	8.38%	15/01/29	USD	15,240	15,889,971	0.98
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	5,570	5,581,555	0.34
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	4,902	4,950,814	0.31
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	11,964	12,412,116	0.77
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	5,412	5,764,641	0.36
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	8,477	8,012,503	0.50
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,850	10,825,596	0.67
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	5,625	5,375,203	0.33
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	7,638	7,269,702	0.45
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	10,952	5,427,928	0.34
CSC Holdings LLC 144A	4.13%	01/12/30	USD	6,081	4,295,513	0.27
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	5,245	5,070,789	0.31
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A	7.38%	30/06/33	USD	8,848	8,814,426	0.54
DENTSPLY SIRONA Inc, VRB	8.38%	12/09/55	USD	9,967	10,046,906	0.62
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	6,181	6,066,588	0.37
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	USD	10,315	7,072,995	0.44
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	11,417,203	0.71
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	5,182	4,495,385	0.28
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	11,589	10,507,808	0.65
Edison International, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	7,875	6,827,167	0.42
Edison International, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	12,300	11,611,466	0.72
Energy Transfer LP, FRB	7.56%	01/11/66	USD	10,692	10,667,516	0.66
Enviri Corp 144A	5.75%	31/07/27	USD	4,525	4,469,806	0.28
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	4,590	4,555,719	0.28
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	4,823	4,466,096	0.28
FMC Corp, VRB	8.45%	01/11/55	USD	9,810	10,063,821	0.62
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	5,143	5,253,261	0.32
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	6.44%	20/03/28	USD	16,365	16,135,250	1.00
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,156	5,168,807	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	5,027	5,409,345	0.33
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,423	4,597,377	0.28
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	7,730	7,648,423	0.47
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	9,342	10,043,351	0.62
Herc Holdings Inc 144A	7.25%	15/06/33	USD	5,334	5,592,439	0.35
Hess Midstream Operations LP 144A	5.88%	01/03/28	USD	5,457	5,541,753	0.34
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	6,033	5,836,420	0.36
KeyCorp, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	10,191	10,085,708	0.62
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	9,697	8,660,391	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 2025 (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)						
Kraken Oil & Gas Partners LLC 144A	7.63%	15/08/29	USD	4,989	4,905,539	0.30
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	4,625	5,310,835	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	6,208	5,416,730	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	11,877	12,093,672	0.75
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	8,770	9,497,533	0.59
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,652	4,805,121	0.30
Long Ridge Energy LLC 144A	8.75%	15/02/32	USD	6,562	6,821,516	0.42
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	5,451	5,675,847	0.35
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	5,353	5,216,498	0.32
Newell Brands Inc 144A	8.50%	01/06/28	USD	5,456	5,743,591	0.36
Nissan Motor Acceptance Co LLC						
144A, FRB	6.45%	13/09/27	USD	14,382	14,210,362	0.88
Northwest Natural Holding Co, VRB	7.00%	15/09/55	USD	7,821	7,916,137	0.49
OT Midco Inc 144A	10.00%	15/02/30	USD	8,599	6,657,785	0.41
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,463	14,222,633	0.88
Penn Entertainment Inc 144A	5.63%	15/01/27	USD	5,691	5,677,692	0.35
PG&E Corp, VRB	7.38%	15/03/55	USD	8,212	7,797,459	0.48
Plains All American Pipeline LP, VRB	8.70%	31/12/49†	USD	5,207	5,231,025	0.32
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	2,658	2,667,822	0.16
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	5,727	5,737,137	0.35
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	11,859	12,236,709	0.76
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	11,088	11,439,380	0.71
SBL Holdings Inc 144A	5.13%	13/11/26	USD	11,530	11,437,884	0.71
SBL Holdings Inc 144A	7.20%	30/10/34	USD	5,730	5,480,510	0.34
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	6,360	5,159,550	0.32
Sinclair Television Group Inc 144A	8.13%	15/02/33	USD	4,766	4,818,838	0.30
Snap Inc 144A	6.88%	01/03/33	USD	8,197	8,416,278	0.52
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	7,005	7,734,228	0.48
Tallgrass Energy Partners LP /						
Tallgrass Energy Finance Corp						
144A	6.00%	31/12/30	USD	6,171	6,060,795	0.37
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	5,122	5,070,613	0.31
Venture Global LNG Inc 144A	9.50%	01/02/29	USD	4,458	4,859,233	0.30
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	9,552	9,295,517	0.57
Venture Global Plaquemines LNG						
LLC 144A	7.50%	01/05/33	USD	7,620	8,164,967	0.50
Venture Global Plaquemines LNG						
LLC 144A	7.75%	01/05/35	USD	4,335	4,696,071	0.29
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	9,348	8,106,861	0.50
Vistra Corp 144A, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	7,245	7,425,205	0.46
Vital Energy Inc 144A	7.88%	15/04/32	USD	10,594	9,066,300	0.56
Voyager Aviation Holdings LLC 144A†	8.50%	09/05/26	USD	5,994	0	0.00
Voyager Parent LLC 144A	9.25%	01/07/32	USD	5,018	5,223,997	0.32
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	11,089	6,591,302	0.41
X.AI LLC / X.AI Co Issuer Corp	12.50%	30/06/30	USD	5,602	5,668,776	0.35
XPLR Infrastructure Operating						
Partners LP 144A	8.38%	15/01/31	USD	5,481	5,858,553	0.36
XPLR Infrastructure Operating						
Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	5,367	5,756,360	0.36
					713,086,240	44.09
TOTAL BONOS					1,114,404,612	68.90

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 2025 (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)						
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ± α	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	1,005,358	0.06
TOTAL CRÉDITOS					1,005,358	0.06
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,115,409,970	68.96
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	8,120	876,911	0.05
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	12.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					876,911	0.05
ESTADOS UNIDOS						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	2,426	2,871,681	0.18
TOTAL BONOS					3,748,592	0.23
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis α			USD	2,020	0	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					0	0.00
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					3,748,592	0.23
Total Inversiones (Coste: 1,533,252,912 USD)					1,559,914,071	96.44
Otros activos menos pasivos					57,542,342	3.56
Patrimonio neto total					1,617,456,413	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
 FTB - Bonos de negociación fija
 FRB - Bonos de tipo flotante
 PIK - Pago en especie
 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 2025

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	158,620	0.12
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,224	1,145,664	0.90
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	391	344,322	0.27
					1,648,606	1.29
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	656,043	0.51
BULGARIA						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	500	583,990	0.46
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,157	754,462	0.59
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	397,355	0.31
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	585,602	0.46
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	1,131	1,078,691	0.84
					2,816,110	2.20
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	432	446,256	0.35
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	508	447,888	0.35
					894,144	0.70
HONG KONG						
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	620,042	0.49
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	197,068	0.15
					817,110	0.64
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	283	242,673	0.19
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	479,136	0.37
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	483,022	0.38
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,247,525	0.98
Reliance Industries Ltd	3.63%	12/01/52	USD	902	619,692	0.48
					3,072,048	2.40
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	957,650	0.75
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,589,432	1.24
					2,547,082	1.99
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,708	3,050,868	2.39
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	1,997,712	1.56

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 2025 (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 (continuación)						
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	541,625	0.43
					2,539,337	1.99
LUXEMBURGO						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	335	349,238	0.27
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,656	1,478,259	1.16
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	431,513	0.34
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	720	728,100	0.57
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,022,779	0.80
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	934	934,934	0.73
					4,944,823	3.87
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,646,100	1.29
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	558,072	0.44
MARRUECOS						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	322	324,363	0.25
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	293	284,619	0.22
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	887,396	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	657,187	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	395,323	0.31
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	591	380,013	0.30
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	546,630	0.43
					3,151,168	2.47
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	799,268	0.62
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	392,531	0.31
					1,191,799	0.93
FILIPINAS						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	491,170	0.38
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	723,719	0.57
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	206,666	0.16
SK Hynix Inc	2.38%	19/01/31	USD	1,281	1,134,665	0.89
					1,341,331	1.05
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	628,503	0.49
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,803	1,795,391	1.41

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 2025 (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)						
TAILANDIA (continuación)						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	606,506	0.48
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	158,401	0.12
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,079	692,427	0.54
					3,252,725	2.55
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi National Energy Co PJSC	4.38%	09/10/31	USD	1,456	1,431,430	1.12
Abu Dhabi National Energy Co PJSC	4.75%	09/03/37	USD	728	697,519	0.55
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,027	933,286	0.73
Aldar Properties PJSC, VRB	6.62%	15/04/55	USD	506	515,740	0.40
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,530	1,579,465	1.24
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	5.80%	16/01/35	USD	1,252	1,279,231	1.00
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	1,378	1,389,713	1.09
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	1,592	1,621,850	1.27
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	2,809	2,716,626	2.12
					12,164,860	9.52
REINO UNIDO						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,241	1,285,850	1.01
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	686,750	0.54
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	1,004,040	0.78
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	750	780,139	0.61
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	322,640	0.25
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	201	199,519	0.15
Standard Chartered Plc, VRB	6.10%	11/01/35	USD	811	852,973	0.67
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,248	1,302,556	1.02
					6,434,467	5.03
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,233	1,184,888	0.93
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,317	1,316,210	1.03
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	195,000	0.15
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	270	241,650	0.19
					2,937,748	2.30
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	200	204,938	0.16
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.75%	14/05/30	USD	1,305	1,328,490	1.04
					1,533,428	1.20
TOTAL BONOS					59,949,614	46.91
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					59,949,614	46.91

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 2025 (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						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	729,097	0.57
BERMUDAS						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,760	1,805,320	1.41
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	327	320,468	0.25
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,396	1,255,674	0.98
					1,576,142	1.23
CANADÁ						
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	818	836,135	0.66
ISLAS CAIMÁN						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	616,677	0.48
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	521,313	0.41
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	1,000	971,364	0.76
Meituan	4.63%	02/10/29	USD	849	849,637	0.67
MTR Corp CI Ltd, VRB	4.88%	31/12/49†	USD	1,372	1,372,000	1.07
MTR Corp CI Ltd, VRB	5.63%	31/12/49†	USD	683	683,000	0.53
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,469	1,410,240	1.11
					6,424,231	5.03
CHILE						
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	350	359,362	0.28
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	606	608,424	0.48
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	211,761	0.17
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,360	1,425,022	1.12
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,411,238	1.10
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	576,511	0.45
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	555,898	0.43
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,040	1,059,401	0.83
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	1,013,649	0.79
					7,221,266	5.65
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	686	726,735	0.57
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	573,562	0.45
					1,300,297	1.02
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	277	288,338	0.23
HONG KONG						
AIA Group Ltd	4.95%	30/03/35	USD	2,067	2,048,201	1.60
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,202	1,190,911	0.93

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 2025 (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)						
HONG KONG (continuación)						
MTR Corp Ltd	5.25%	01/04/55	USD	1,011	989,314	0.78
					4,228,426	3.31
INDIA						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	290	293,625	0.23
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	643,041	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	790,225	0.62
					1,433,266	1.12
LUXEMBURGO						
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	628	645,590	0.51
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	593	591,826	0.46
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	936	879,840	0.69
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	500	465,125	0.36
					2,582,381	2.02
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	546,131	0.43
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	922	937,333	0.73
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	331	335,717	0.26
Banco Santander México SA						
Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander, VRB	7.53%	01/10/28	USD	676	714,870	0.56
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,552	1,293,499	1.01
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,115	1,154,025	0.90
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	575	570,400	0.45
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	526	533,101	0.42
FIEMEX Energía - Banco Actinver SA						
Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	628	637,258	0.50
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	848,197	0.66
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	433,240	0.34
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	663	650,662	0.51
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	340	352,267	0.28
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	420	379,722	0.30
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	730	746,790	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,314	1,290,512	1.01
					11,423,724	8.94
MARRUECOS						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	398	412,742	0.32
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,413	1,291,256	1.01

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 2025 (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	1,225,565	0.96
					2,516,821	1.97
PERÚ						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	3,442	982,112	0.77
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,137,107	1.67
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	485	494,942	0.39
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,053,188	0.82
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,286	1,274,748	1.00
					5,942,097	4.65
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	1,528	1,571,739	1.23
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,350,425	1.06
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	267,171	0.21
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	537,528	0.42
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	839,012	0.65
					2,994,136	2.34
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,326	1,327,478	1.04
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,091,489	0.85
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,174	847,481	0.66
ESTADOS UNIDOS						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,868,807	1.46
TOTAL BONOS					58,715,038	45.94
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					58,715,038	45.94

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 119,849,968 USD)	118,664,652	92.85
Otros activos menos pasivos	9,138,432	7.15
Patrimonio neto total	127,803,084	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 2025

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						
Bono del Gobierno de Australia	3.25%	21/06/39	AUD	6,303	3,100,517	0.27
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	15,451	4,692,292	0.42
Bono del Gobierno de Australia	4.75%	21/06/54	AUD	24,976	13,758,703	1.23
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,611	6,021,654	0.54
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	2,320	2,385,114	0.21
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	2,134	2,205,287	0.20
					32,163,567	2.87
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	3,565	3,578,329	0.32
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	4,100	4,151,608	0.37
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	6,200	6,270,222	0.56
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	6,800	6,968,159	0.62
					20,968,318	1.87
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,168	2,199,870	0.19
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,432	1,420,060	0.13
					3,619,930	0.32
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	4,262	4,540,950	0.41
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	3,012	3,083,166	0.28
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	4,583	4,760,861	0.42
					12,384,977	1.11
FINLANDIA						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	3,878	4,130,126	0.37
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	5,100	5,483,022	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	4,100	4,401,919	0.39
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	8,200	8,331,183	0.75
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,867,944	0.26
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	5,400	5,495,262	0.49
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	2,200	1,932,561	0.17
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	2,600	2,687,329	0.24
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	3,600	3,563,841	0.32
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	3,700	3,705,359	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,500	2,635,407	0.24
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,200	4,166,959	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,800	2,908,526	0.26
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	5,400	5,957,904	0.53
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,200	3,289,525	0.29
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,100	4,322,634	0.39
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	5,400	5,470,514	0.49
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	2,700	2,881,134	0.26
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	2,100	2,127,078	0.19
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	3,300	3,499,709	0.31
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	4,300	4,378,628	0.39
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	4,399	4,395,768	0.39
					84,502,206	7.55
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	3,200	3,398,012	0.30

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 2025 (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)						
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,900	4,206,708	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	89,720	89,623,496	8.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.10%	15/11/29	EUR	1,940	1,939,056	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	1,050	953,478	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	5,110	4,582,655	0.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	5,860	5,113,430	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/33	EUR	2,620	2,644,826	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/34	EUR	17,055	17,113,542	1.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.25%	04/07/42	EUR	3,050	3,171,015	0.28
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,219,314	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,267,252	0.11
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	4,000	4,001,431	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	4,500	4,222,155	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	12/07/35	EUR	5,200	5,416,437	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,545,748	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,918,644	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,903,532	0.26
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	3,400	3,438,494	0.31
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	5,313	5,459,181	0.49
					170,138,406	15.20
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	6.50%	24/01/31	ISK	798,519	5,443,672	0.49
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,498,082	10,549,453	0.94
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,711,345	0.24
					18,704,470	1.67
IRLANDA						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	4,009	4,000,340	0.36
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	11,813	11,267,103	1.01
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,410	1,461,907	0.13
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	3,140	3,643,893	0.32
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	2,171	2,230,461	0.20
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	1,945	1,995,468	0.18
					20,598,832	1.84
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cuarenta años	0.50%	20/03/60	JPY	6,258,200	17,624,274	1.57
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/09/53	JPY	2,722,000	12,987,395	1.16
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	602,250	2,853,134	0.25
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.20%	20/06/54	JPY	3,523,150	18,309,762	1.64
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	1,966,050	9,982,146	0.89
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	2,546,900	13,499,094	1.21

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 2025 (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)						
JAPÓN (continuación)						
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	670	578,811	0.05
					75,834,616	6.77
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,411	4,387,659	0.39
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,186	3,368,922	0.30
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	2,868	2,976,153	0.27
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,553	2,729,952	0.24
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	1,990	2,007,369	0.18
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	1,659	1,619,436	0.15
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	1,418	1,368,571	0.12
					14,070,403	1.26
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	26,529	17,706,532	1.58
PAÍSES BAJOS						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,423	3,652,698	0.33
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,000,341	0.18
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	8,400	8,212,354	0.73
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,300	3,516,700	0.31
NE Property BV	4.25%	21/01/32	EUR	414	421,709	0.04
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	5,200	5,198,403	0.46
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	9,400	9,570,235	0.86
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	4,200	4,125,891	0.37
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,200	1,148,709	0.10
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,870	3,959,549	0.35
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,754	2,817,201	0.25
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	4,628	4,021,425	0.36
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,500	3,361,514	0.30
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	3,800	3,838,458	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,600	5,262,773	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,300	5,549,985	0.50
					66,657,945	5.95
NORUEGA						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	5,184	5,202,989	0.47
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,898	5,388,486	0.48
					10,591,475	0.95
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	6,628	5,699,890	0.51
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	3,018,257	0.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.13%	24/09/31	EUR	2,966	2,931,604	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,867,830	0.17

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 2025 (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	5.88%	11/07/32	EUR	12,233	12,357,111	1.10
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	6,186	4,748,913	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	895,761	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,468,037	0.31
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	18,425	11,486,041	1.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,008,049	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,172,350	0.46
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	4,360	3,266,835	0.29
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,453,708	0.13
					60,374,386	5.39
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	382,217	17,495,486	1.57
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	485,861	21,748,525	1.94
					39,244,011	3.51
ESPAÑA						
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	6,200	6,178,796	0.55
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	3,300	3,309,574	0.30
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,322,631	0.30
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,200	3,516,995	0.31
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	5,200	5,310,552	0.48
FCC Aqualia SA	3.75%	11/06/32	EUR	13,210	13,128,845	1.17
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	5.25%	30/10/29	EUR	1,360	1,468,900	0.13
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	4,400	4,592,056	0.41
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	2,700	2,695,716	0.24
					43,524,065	3.89
SUECIA						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	5,507	5,496,636	0.49
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,891	2,130,528	0.19
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	11,550	11,305,339	1.01
					13,435,867	1.20
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	4,262	4,687,659	0.42
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,854	1,924,294	0.17
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	5,231	5,241,947	0.47
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	4,618	5,682,651	0.51
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,900	3,646,029	0.33
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	3,268	3,455,398	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	3,201	3,440,076	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,441	6,966,625	0.62

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 2025 (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)						
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	10,740	10,896,977	0.97
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	3,089	3,073,425	0.27
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	7,426	7,563,104	0.68
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	3,914	3,917,311	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	3,404	3,541,919	0.32
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	3,149	3,161,102	0.28
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	2,730	2,772,390	0.25
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,736	4,907,123	0.44
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	3,170	3,191,631	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,342,978	0.12
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	25,500	25,802,933	2.30
					105,215,572	9.40
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	4,727	4,644,467	0.42
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	6,650	5,691,611	0.51
Bank of America Corp, FRB	3.04%	22/09/26	EUR	8,345	8,361,914	0.75
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	5,407	5,530,331	0.49
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	7,600	7,771,716	0.69
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	6,681	7,020,828	0.63
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	5,121	5,500,862	0.49
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	4,470	4,419,525	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	5,197	5,302,384	0.47
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,422	5,468,396	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,138	2,062,047	0.18
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	5,900	5,994,944	0.54
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	3,384	3,460,021	0.31
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	5,160	5,281,910	0.47
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	7,025	7,522,985	0.67
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,172	3,170,462	0.28
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	2,444	2,672,224	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	3,198	3,166,761	0.28
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	5,090	5,307,157	0.47
					98,350,545	8.78
TOTAL BONOS					926,100,884	82.72
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					926,100,884	82.72
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	4,252	4,043,906	0.36
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	4,251	3,557,872	0.32
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,597	2,354,703	0.21
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,700	2,726,021	0.24
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	5,673	5,599,819	0.50

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 2025 (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)						
Prismian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	765	779,932	0.07
					6,379,751	0.57
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,266	2,240,615	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,288	2,095,715	0.19
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,600	2,726,940	0.24
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,500	2,673,693	0.24
					9,736,963	0.87
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	1,496	1,461,734	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,180,946	0.11
					2,642,680	0.24
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	5.25%	15/05/55	USD	3,333	2,798,036	0.25
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,731	2,309,553	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,761	2,053,552	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,062	3,627,026	0.32
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,423	2,988,302	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	6,586	5,897,793	0.53
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	5,350	4,725,664	0.42
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	2,401	2,128,149	0.19
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,079	3,233,908	0.29
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	4,138	3,237,610	0.29
Paychex Inc	5.35%	15/04/32	USD	4,550	3,980,811	0.36
Rentokil Terminix Funding LLC 144A	5.63%	28/04/35	USD	2,628	2,272,260	0.20
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	7,500	7,494,944	0.67
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,846	1,599,389	0.14
					48,346,997	4.32
TOTAL BONOS					79,788,893	7.13
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ± ^a	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	369,425	0.03
TOTAL CRÉDITOS					369,425	0.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					80,158,318	7.16

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 2025 (continuación)

Descripción del valor	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 1,035,486,553 EUR)	1,006,259,202	89.88
Otros activos menos pasivos	113,280,913	10.12
Patrimonio neto total	1,119,540,115	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 2025

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						
BULGARIA						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	100	116,798	0.51
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23 ^β	USD	2,007	32,614	0.14
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	10.88%	23/07/23 ^β	USD	476	22,015	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	9.75%	28/09/23 ^β	USD	200	9,250	0.04
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	98	87,710	0.38
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	486	476,708	2.06
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	352,751	1.53
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	236,873	1.02
Zhenro Properties Group Ltd [±]	9.15%	06/05/23 ^β	USD	570	3,562	0.02
					1,221,483	5.28
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	738	726,008	3.14
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	152	157,016	0.68
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	286,010	1.24
					1,169,034	5.06
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	36,798	0.16
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	84,018	0.36
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	343,686	1.49
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	200	150,916	0.65
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	239	176,711	0.77
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	109	102,187	0.44
					773,500	3.35
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	305,515	1.32
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	255	261,401	1.13
					566,916	2.45
MARRUECOS						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	229	230,680	1.00
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	166	131,937	0.57
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	204	206,733	0.90
					338,670	1.47
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	317,177	1.37
PERÚ						
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	24/01/30	USD	245	243,775	1.05

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 2025 (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						
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	210	218,925	0.95
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	310,172	1.34
Türk Ekonomi Bankası AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	260,041	1.13
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	305,655	1.32
					1,094,793	4.74
REINO UNIDO						
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	121	103,304	0.45
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	202,387	0.87
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	200	208,743	0.90
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	10.45%	14/11/29	USD	208	188,630	0.82
					703,064	3.04
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.95%	17/10/31	USD	204	209,357	0.91
					7,106,063	30.75
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd *	8.00%	06/03/23 ^β	USD	200	918	0.00
					918	0.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO						
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					7,106,981	30.75
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	153	141,003	0.61
YPF Energía Eléctrica SA	7.88%	16/10/32	USD	153	151,548	0.65
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	159	158,493	0.69
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	251,547	1.09
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	53	53,160	0.23
					755,751	3.27
AUSTRIA						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	200	210,375	0.91
BRASIL						
Samarco Mineração SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	744	731,914	3.17
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	109	106,823	0.46
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	80	21,600	0.10
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49†	USD	93	23,854	0.10

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 2025 (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 VÍRGENES BRITÁNICAS (continuación)						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	349,301	1.51
					501,578	2.17
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	64	22,783	0.10
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	336,034	1.45
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	200	205,562	0.89
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	200	199,812	0.87
					764,191	3.31
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	8.75%	28/06/25 ^β	USD	831	13,504	0.06
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	238	241,125	1.04
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	8.50%	30/06/22 ^β	USD	226	10,452	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.95%	22/10/22 ^β	USD	226	10,453	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.50%	30/01/23 ^β	USD	200	9,250	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	9.38%	30/06/24 ^β	USD	262	12,118	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	10.50%	15/01/25 ^β	USD	215	9,944	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	10.88%	31/12/49 [†]	USD	206	5,150	0.02
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	59	48,232	0.21
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	191,833	0.83
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	200	199,200	0.86
Zhenro Properties Group Ltd [±]	7.35%	05/02/25 ^β	USD	510	3,187	0.01
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.63%	07/01/26	USD	280	2,184	0.01
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,619	0.08
					775,251	3.35
CHILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	207,044	0.89
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49 [†]	USD	200	200,800	0.87
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	60,701	0.26
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	460	468,581	2.03
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	57	57,228	0.25
					994,354	4.30
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	200	187,214	0.81
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	273,853	1.18
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	285,852	1.24
					559,705	2.42
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	151	150,364	0.65
LUXEMBURGO						
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	382	413,993	1.79
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	200	208,950	0.91
					622,943	2.70

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 2025 (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						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	454	461,550	1.99
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	219	222,121	0.96
BBVA México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México, VRB	8.45%	29/06/38	USD	200	212,225	0.92
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	420,608	1.82
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	200	202,700	0.88
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	365	363,357	1.57
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	113	110,897	0.48
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	236	244,515	1.06
					2,237,973	9.68
MARRUECOS						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	215	222,964	0.97
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difi US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	442	447,796	1.94
PAÍSES BAJOS						
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	231	232,435	1.00
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	98	75,460	0.33
					307,895	1.33
PERÚ						
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	200	204,100	0.88
ESPAÑA						
Al Candelaria SA	5.75%	15/06/33	USD	250	210,375	0.91
TRINIDAD Y TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	200	207,200	0.90
TURQUÍA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	204,500	0.88
Limak Iskenderun Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	9.50%	10/07/36	USD	236	234,483	1.01
Türk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	204,688	0.89
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	7.13%	17/10/29	USD	447	447,141	1.93
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	204,531	0.89
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	235,914	1.02
Ulker Bisküvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	200	205,626	0.89
Yapi ve Kredi Bankası AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	406,092	1.76
Yapi ve Kredi Bankası AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	382,950	1.66
					2,525,925	10.93
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	200	199,831	0.86
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	338	321,105	1.39

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 2025 (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)						
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	200	198,000	0.86
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	266	266,000	1.15
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	261,719	1.13
					1,046,824	4.53
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP [±]	11.93%	28/08/28	USD	215	50,512	0.22
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	94	117,494	0.51
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	277,715	1.20
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	59	59,088	0.25
					504,809	2.18
TOTAL BONOS					14,369,332	62.17
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					14,369,332	62.17
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd [±]	0.00%	31/12/30	USD	278	20,850	0.09
Digicel Group Holdings Ltd [±]	0.00%	31/12/30	USD	106	3,184	0.01
					24,034	0.10
TOTAL BONOS					24,034	0.10
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	156,176	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	17,028	0.07
					173,204	0.75
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					173,204	0.75
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	0	0.00
					0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					197,238	0.85
Total Inversiones (Coste: 25,894,908 USD)					21,673,551	93.77
Otros activos menos pasivos					1,440,022	6.23
Patrimonio neto total					23,113,573	100.00

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 2025 (continuación)

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

† 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 2025

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						
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	3,054	3,704,694	0.19
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	4,600	5,319,373	0.28
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	2,400	2,983,449	0.15
					8,302,822	0.43
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	4,785	5,637,873	0.29
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	5,355	6,233,556	0.32
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	4,945	6,184,607	0.32
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	5,700	7,193,451	0.37
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	5,400	6,805,570	0.35
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	8,400	10,018,085	0.52
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	7,100	8,581,434	0.45
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	4,200	5,095,765	0.26
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	5,200	6,112,861	0.32
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	5,800	6,807,214	0.35
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	11,131,046	0.58
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	5,000	6,096,738	0.32
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	5,000	6,033,452	0.31
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	5,000	5,911,556	0.31
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	3,300	4,133,579	0.22
					83,920,751	4.36
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	4,500	5,609,189	0.29
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,500	9,496,239	0.49
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,800	7,571,009	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	6,300	6,938,646	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	12/07/35	EUR	8,000	9,781,668	0.51
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	7,908,677	0.41
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,200	8,726,813	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	5,200	6,365,682	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	4,518,587	0.24
					66,916,510	3.47
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5.75%	06/06/28	USD	7,862	8,137,894	0.42
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	5,540	6,489,080	0.34
					14,626,974	0.76
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	5,240	6,319,688	0.33
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	5,016	6,314,365	0.33
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	3,081	3,715,686	0.19
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	2,211	2,662,727	0.14

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 2025 (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)						
UniCredit SpA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	6,338	7,304,032	0.38
					26,316,498	1.37
JAPÓN						
Nomura Holdings Inc	2.17%	14/07/28	USD	6,290	5,874,438	0.31
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	980	993,803	0.05
					6,868,241	0.36
JERSEY						
Heathrow Funding Ltd	2.63%	16/03/28	GBP	5,398	6,974,383	0.36
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,419	5,382,855	0.28
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,768	4,729,635	0.24
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	4,549	5,392,560	0.28
					15,505,050	0.80
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,200	6,009,061	0.31
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	4,600	5,800,185	0.30
CTP NV	3.88%	21/11/32	EUR	1,438	1,665,484	0.09
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	4,001	4,605,064	0.24
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	4,612	5,422,246	0.28
Digital Dutch Finco BV	3.88%	15/03/35	EUR	7,947	9,183,519	0.48
NE Property BV	4.25%	21/01/32	EUR	422	504,589	0.03
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	9,700	10,803,676	0.56
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	5,300	6,284,370	0.32
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	10,500	11,583,200	0.60
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	17,700	19,621,194	1.02
Wintershall Dea Finance BV	4.36%	03/10/32	EUR	6,716	7,902,273	0.41
					89,384,861	4.64
NORUEGA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,300	6,844,417	0.36
POLONIA						
Bank Polska Kasa Opieki SA, VRB	3.75%	04/06/31	EUR	8,354	9,780,478	0.51
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,800	5,781,862	0.30
Banco Santander SA, FRB	5.78%	14/03/28	USD	6,400	6,441,366	0.33
Banco Santander SA, VRB	1.72%	14/09/27	USD	14,000	13,525,093	0.70
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	5,600	7,224,743	0.38
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	8,800	10,549,492	0.55
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	3.72%	08/10/31	EUR	4,938	5,828,193	0.30
					49,350,749	2.56
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	5,501	7,275,285	0.38

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 2025 (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						
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,564	5,560,577	0.29
Barclays Plc, VRB	5.79%	25/02/36	USD	8,907	9,109,067	0.47
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	3,866	5,468,999	0.28
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	10,476,880	0.54
HSBC Holdings Plc, VRB	4.90%	03/03/29	USD	4,377	4,415,362	0.23
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	8,320	9,909,179	0.51
HSBC Holdings Plc, VRB	5.45%	03/03/36	USD	8,907	8,960,926	0.47
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	3,673	4,467,337	0.23
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	6,469	7,645,451	0.40
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	6,240,815	0.32
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	7,804	11,006,666	0.57
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	2.47%	11/01/28	USD	5,664	5,491,516	0.29
Standard Chartered Plc, VRB	6.75%	08/02/28	USD	16,595	17,126,911	0.89
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.23%	21/01/36	USD	3,361	3,565,020	0.19
					109,444,706	5.68
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	6,532	7,533,712	0.39
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	9,750	9,795,595	0.51
Ashtead Capital Inc 144A	4.38%	15/08/27	USD	10,060	10,031,669	0.52
Athene Holding Ltd	6.63%	19/05/55	USD	5,285	5,447,172	0.28
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	10,700	12,843,982	0.67
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,454,636	0.34
CVS Health Corp	4.30%	25/03/28	USD	9,040	9,005,716	0.47
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	6,273	6,204,463	0.32
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	4.00%	19/05/34	EUR	7,375	8,686,150	0.45
F&G Annuities & Life Inc	6.25%	04/10/34	USD	11,985	11,918,246	0.62
Ford Motor Credit Co LLC	6.95%	10/06/26	USD	5,018	5,087,475	0.26
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	21,101	21,272,128	1.11
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,477,951	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	4,669	4,847,853	0.25
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	5,480	6,386,040	0.33
General Motors Financial Co Inc	5.00%	09/04/27	USD	8,864	8,920,207	0.46
General Motors Financial Co Inc	5.40%	08/05/27	USD	6,370	6,464,748	0.34
General Motors Financial Co Inc	5.05%	04/04/28	USD	10,815	10,900,573	0.57
General Motors Financial Co Inc	6.15%	15/07/35	USD	7,771	7,943,241	0.41
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	7,654	9,441,651	0.49
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	5,086	5,316,085	0.28
HCA Inc	6.20%	01/03/55	USD	6,107	6,154,609	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	8,719	10,993,987	0.57
KeyBank NA	3.40%	20/05/26	USD	5,329	5,269,354	0.27
Lazard Group LLC	4.50%	19/09/28	USD	4,713	4,697,120	0.24
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	7,210	8,663,416	0.45
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	7,183	8,502,440	0.44
Occidental Petroleum Corp	5.00%	01/08/27	USD	13,017	13,145,173	0.68
Pacific Gas and Electric Co	6.75%	15/01/53	USD	12,159	12,262,025	0.64
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	4,699	5,462,040	0.28
Synchrony Financial	3.70%	04/08/26	USD	5,891	5,836,035	0.30
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	5,775	6,577,966	0.34
					268,543,458	13.94
TOTAL BONOS					791,815,913	41.10
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					791,815,913	41.10

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 2025 (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						
AUSTRALIA						
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	4.10%	21/06/28	USD	8,923	8,846,884	0.46
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	6,362	5,930,182	0.31
Woodside Finance Ltd 144A	3.70%	15/03/28	USD	5,336	5,209,992	0.27
					19,987,058	1.04
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,533	7,176,478	0.37
CANADÁ						
AltaGas Ltd 144A, VRB	7.20%	15/10/54	USD	5,388	5,396,146	0.28
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	6,309	5,968,861	0.31
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	8,310	8,774,647	0.46
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	4,689	5,234,807	0.27
Fairfax Financial Holdings Ltd	6.10%	15/03/55	USD	5,052	4,993,290	0.26
					30,367,751	1.58
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	11,830	11,541,232	0.60
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.95%	15/01/28	USD	5,100	5,129,502	0.27
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,430,700	0.54
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,742,833	0.92
					44,844,267	2.33
CHILE						
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.44%	26/01/36	USD	10,958	11,479,288	0.59
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.78%	13/01/55	USD	5,050	5,190,299	0.27
					16,669,587	0.86
FRANCIA						
BPCE SA 144A, VRB	6.29%	14/01/36	USD	14,430	15,168,431	0.79
Electricite de France SA 144A	4.50%	21/09/28	USD	8,960	8,958,071	0.47
Electricite de France SA 144A	6.38%	13/01/55	USD	8,300	8,337,842	0.43
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	6,820	6,229,605	0.32
Societe Generale SA 144A, VRB	1.49%	14/12/26	USD	12,291	12,112,721	0.63
					50,806,670	2.64
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	3,800	4,503,619	0.23
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	8,410	9,744,731	0.50
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	1,798	2,151,778	0.11
Snam SpA 144A	6.50%	28/05/55	USD	7,186	7,461,497	0.39
					19,358,006	1.00
JAPÓN						
Nippon Life Insurance Co 144A, VRB	6.50%	30/04/55	USD	3,095	3,204,390	0.17
LUXEMBURGO						
Nexa Resources SA	6.60%	08/04/37	USD	5,815	5,855,514	0.30

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 2025 (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	6.70%	25/02/37	USD	8,340	8,181,822	0.43
					14,037,336	0.73
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	9,186	9,065,433	0.47
FIEMEX Energia - Banco Actinver	7.25%	31/01/41	USD	5,384	5,462,735	0.28
SA Institucion de Banca Multiple	6.00%	25/11/29	USD	8,440	8,616,004	0.45
					23,144,172	1.20
NORUEGA						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	7,915	8,980,276	0.46
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	4,995	5,132,146	0.27
REINO UNIDO						
Harbour Energy Plc 144A	6.33%	01/04/35	USD	5,330	5,310,940	0.28
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.20%	27/03/28	USD	12,850	12,999,279	0.68
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.15%	17/03/30	USD	5,442	5,448,324	0.28
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	5,211	5,078,937	0.26
Vodafone Group Plc	5.75%	28/06/54	USD	6,030	5,796,970	0.30
					34,634,450	1.80
ESTADOS UNIDOS						
American National Group Inc	5.75%	01/10/29	USD	5,668	5,809,137	0.30
APA Corp 144A	6.10%	15/02/35	USD	6,452	6,319,939	0.33
APA Corp 144A	6.75%	15/02/55	USD	9,312	8,824,157	0.46
Aviation Capital Group LLC 144A	1.95%	30/01/26	USD	6,120	6,026,592	0.31
Bank of America Corp, VRB	5.74%	12/02/36	USD	4,343	4,415,344	0.23
Bayer US Finance LLC 144A	6.13%	21/11/26	USD	8,632	8,776,921	0.46
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	8,753	9,331,239	0.48
Berry Global Inc 144A	4.88%	15/07/26	USD	5,271	5,271,063	0.27
BGC Group Inc	8.00%	25/05/28	USD	11,201	11,986,832	0.62
BGC Group Inc 144A	6.15%	02/04/30	USD	7,390	7,498,959	0.39
Biogen Inc	5.75%	15/05/35	USD	5,182	5,335,719	0.28
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	5,880	5,709,275	0.30
Capital One Financial Corp, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,335,820	0.33
Capital Power US Holdings Inc 144A	6.19%	01/06/35	USD	9,510	9,822,786	0.51
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/04/38	USD	9,548	9,009,644	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	10,388	9,460,659	0.49
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	6,510	5,219,780	0.27
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,774,700	0.35
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	17,937	17,708,729	0.92
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	6,723	6,790,341	0.35
Citadel LP 144A	6.00%	23/01/30	USD	5,230	5,408,771	0.28
Citigroup Inc, VRB	5.33%	27/03/36	USD	16,905	17,047,891	0.88

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 2025 (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)						
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.72%	23/07/32	USD	12,740	13,198,285	0.68
Citizens Financial Group Inc, VRB	6.65%	25/04/35	USD	5,000	5,397,800	0.28
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	5,196	5,324,751	0.28
Continental Resources Inc	4.38%	15/01/28	USD	15,076	14,872,361	0.77
Edison International, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	8,087	7,010,669	0.36
EUSHI Finance Inc, VRB	7.63%	15/12/54	USD	6,409	6,643,962	0.34
F&G Annuities & Life Inc	7.40%	13/01/28	USD	16,456	17,269,604	0.90
F&G Global Funding 144A	2.30%	11/04/27	USD	6,062	5,824,372	0.30
Fifth Third Bancorp, VRB	4.34%	25/04/33	USD	6,000	5,734,277	0.30
First Citizens BancShares Inc, VRB	6.25%	12/03/40	USD	12,232	12,228,573	0.63
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,770	5,331,905	0.28
FMC Corp, VRB	8.45%	01/11/55	USD	5,610	5,757,554	0.30
Fortitude Group Holdings LLC 144A	6.25%	01/04/30	USD	6,670	6,875,499	0.36
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	11,974	12,184,314	0.63
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	5,062	5,266,772	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	14,122	14,883,033	0.77
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.30%	25/01/39	USD	13,049	13,678,625	0.71
Global Atlantic Fin Co 144A	6.75%	15/03/54	USD	5,370	5,517,832	0.29
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	8,860	8,962,643	0.47
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	6.25%	15/09/54	USD	6,995	6,837,261	0.35
Goldman Sachs Group Inc, VRB	5.54%	28/01/36	USD	8,549	8,772,639	0.46
Helmerich & Payne Inc 144A	4.65%	01/12/27	USD	4,831	4,792,250	0.25
Huntington Bancshares Inc, VRB	6.14%	18/11/39	USD	5,293	5,410,382	0.28
Hyundai Capital America 144A	4.85%	25/03/27	USD	8,420	8,456,304	0.44
Hyundai Capital America 144A	5.40%	23/06/32	USD	6,510	6,595,275	0.34
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	10,977	10,215,749	0.53
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	7,551	6,935,074	0.36
JH North America Holdings Inc 144A	6.13%	31/07/32	USD	5,720	5,817,880	0.30
KeyBank NA	5.85%	15/11/27	USD	10,640	10,985,412	0.57
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	8,476	9,048,779	0.47
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	10,473	10,690,970	0.55
LPL Holdings Inc	5.75%	15/06/35	USD	9,610	9,730,747	0.51
M&T Bank Corp, VRB	5.39%	16/01/36	USD	5,924	5,906,231	0.31
Mars Inc 144A	5.00%	01/03/32	USD	7,240	7,339,622	0.38
Meta Platforms Inc	5.55%	15/08/64	USD	5,190	5,079,191	0.26
Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 144A	6.50%	20/06/27	USD	2,666	2,673,240	0.14
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	7,818	6,644,178	0.34
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	2.75%	09/03/28	USD	7,527	6,879,066	0.36
Occidental Petroleum Corp	6.45%	15/09/36	USD	4,810	4,927,318	0.26
Patterson-UTI Energy Inc	3.95%	01/02/28	USD	6,297	6,100,732	0.32
PG&E Corp, VRB	7.38%	15/03/55	USD	11,284	10,709,127	0.56
Pilgrim's Pride Corp	3.50%	01/03/32	USD	6,753	6,088,890	0.32
Pilgrim's Pride Corp	6.88%	15/05/34	USD	5,728	6,297,397	0.33
Regions Financial Corp, VRB	5.50%	06/09/35	USD	8,988	9,014,883	0.47
Rentokil Terminix Funding LLC 144A	5.63%	28/04/35	USD	4,993	5,067,653	0.26
Santander Holdings USA Inc, VRB	2.49%	06/01/28	USD	9,150	8,861,499	0.46
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 144A	4.91%	01/09/27	USD	11,601	11,688,996	0.61
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 144A	5.58%	01/10/34	USD	6,477	6,409,221	0.33
South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 144A	6.18%	01/10/54	USD	8,924	8,487,711	0.44
Stellantis Finance US Inc 144A	5.35%	17/03/28	USD	5,395	5,440,884	0.28
Synchrony Financial, VRB	5.94%	02/08/30	USD	5,166	5,310,299	0.28
TD SYNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	11,634	10,925,977	0.57
Truist Financial Corp, VRB	5.71%	24/01/35	USD	10,797	11,198,093	0.58
Utah Acquisition Sub Inc	3.95%	15/06/26	USD	8,548	8,468,742	0.44

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 2025 (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)						
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	8,147	6,608,813	0.34
VeriSign Inc	4.75%	15/07/27	USD	3,895	3,896,683	0.20
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	4	2,668	0.00
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.25%	01/12/26	USD	5,269	5,244,006	0.27
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.50%	15/01/28	USD	5,390	5,369,599	0.28
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	5.70%	12/09/26	USD	5,989	6,057,109	0.31
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	3.20%	26/09/26	USD	5,785	5,679,836	0.29
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	4.85%	15/08/27	USD	7,806	7,816,044	0.41
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	1.63%	24/11/27	USD	6,450	5,996,039	0.31
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	6,551	3,197,900	0.17
Wells Fargo & Co, VRB	5.61%	23/04/36	USD	3,420	3,532,527	0.18
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	4,876	5,074,421	0.26
Whistler Pipeline LLC 144A	5.70%	30/09/31	USD	3,710	3,788,528	0.20
Whistler Pipeline LLC 144A	5.95%	30/09/34	USD	4,899	4,970,514	0.26
Zions Bancorp NA, VRB	6.82%	19/11/35	USD	8,475	8,813,785	0.46
					690,703,273	35.85
TOTAL BONOS					973,549,479	50.53
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ± α	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	605,272	0.03
TOTAL CRÉDITOS					605,272	0.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					974,154,751	50.56
Total Inversiones (Coste: 1,704,086,356 USD)					1,765,970,664	91.66
Otros activos menos pasivos					160,739,270	8.34
Patrimonio neto total					1,926,709,934	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
 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 2025

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	1,400	1,408,750	0.20
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,525	262,489	0.04
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	9,657	318,001	0.04
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.75%	09/07/30	USD	972	772,485	0.11
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/35	USD	510	343,166	0.05
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,252	1,401,795	0.20
					3,097,936	0.44
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	6.75%	12/03/35	USD	1,990	1,941,504	0.28
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,000	2,312,771	0.33
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	1,800	2,237,586	0.32
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	527,081	0.07
					5,077,438	0.72
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	4,200	5,069,625	0.72
BENIN						
Bono internacional del Gobierno de Benín	8.38%	23/01/41	USD	1,010	972,226	0.14
BULGARIA						
Bono internacional del Gobierno de Bulgaria	5.00%	05/03/37	USD	1,490	1,460,945	0.21
Bono internacional del Gobierno de Bulgaria	4.13%	07/05/38	EUR	851	1,017,677	0.14
					2,478,622	0.35
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	0.50%	01/06/31	USD	1,029	1,303,877	0.19
Baidu Inc	0.00%	12/03/32	USD	2,200	2,101,220	0.30
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	995	1,017,079	0.14
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,035,724	0.15
					5,457,900	0.78
CHILE						
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	825,776	0.12
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	720	707,004	0.10
					1,532,780	0.22

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 2025 (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)						
CHINA						
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0.00%	11/06/30	HKD	15,000	2,017,108	0.29
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.38%	25/04/30	USD	1,865	1,934,005	0.28
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.50%	25/04/35	USD	1,577	1,643,628	0.24
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.75%	07/11/36	USD	2,240	2,199,680	0.31
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.75%	14/11/53	USD	630	627,480	0.09
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.38%	07/11/54	USD	2,360	2,251,440	0.32
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	12,382,800	3,177,166	0.45
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	4,300,300	809,267	0.12
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	2,086	2,052,102	0.29
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	2,135	2,062,944	0.29
					16,757,712	2.39
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	35,940	1,496,415	0.22
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	48,930	1,984,108	0.28
					3,480,523	0.50
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	479	484,508	0.07
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.00%	19/07/28	USD	160	163,060	0.02
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,671	0.17
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	670	677,370	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	16,150	279,776	0.04
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	10.50%	15/03/37	DOP	74,550	1,274,085	0.18
					4,037,470	0.58
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.50%	31/07/35	USD	1,120	818,160	0.12
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.00%	31/07/40	USD	2,831	1,789,350	0.25
					2,607,510	0.37
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	834	872,364	0.13
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.25%	10/04/32	USD	750	763,125	0.11
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	460	448,270	0.06
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	450	378,562	0.05
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	525	541,538	0.08

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 2025 (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)						
EL SALVADOR (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.65%	21/11/54	USD	1,080	1,122,660	0.16
					4,126,519	0.59
FRANCIA						
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	735	717,816	0.10
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,269,202	0.18
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,800	2,330,679	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	5,900	7,300,830	1.04
iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	1,700	1,992,785	0.29
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	1,300	1,631,767	0.23
					15,243,079	2.17
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,958,545	0.71
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	3,393,901	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,400	2,938,007	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,000	3,765,489	0.54
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	3,800	4,981,378	0.71
Fressnapf Holding SE	5.25%	31/10/31	EUR	1,513	1,797,645	0.26
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	1,104	1,304,647	0.18
RAG-Stiftung	0.00%	17/06/26	EUR	800	941,924	0.13
Vonovia SE	0.00%	20/05/30	EUR	900	1,099,090	0.16
					25,180,626	3.59
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.05%	06/08/31	USD	760	774,060	0.11
HONG KONG						
Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/27	USD	700	1,142,513	0.16
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	620,680	1,617,192	0.23
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	64,534	530,209	0.07
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,573,270	0.51
					4,103,479	0.58
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/02/33	IDR	16,302,000	1,029,116	0.15
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	17,471,000	1,198,282	0.17
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	22,155,000	1,398,557	0.20
					3,625,955	0.52
ITALIA						
Fibercop SpA, FRB	4.99%	30/06/31	EUR	1,585	1,862,838	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,580	10,423,265	1.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	408	555,787	0.08
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	600	1,002,611	0.14
					13,844,501	1.97

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 2025 (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)						
JAPÓN						
SBI Holdings Inc	0.00%	25/07/31	JPY	140,000	1,201,433	0.17
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,271,762	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,132	931,685	0.13
					2,203,447	0.31
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	179,372	0.03
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	5.00%	01/07/32	USD	1,610	1,614,830	0.23
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	5.50%	01/07/37	USD	1,905	1,915,477	0.27
					3,709,679	0.53
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.50%	05/03/36	USD	1,591	1,497,529	0.21
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,582	2,629,747	0.37
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	993	886,246	0.13
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	947	957,654	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	826,928	0.12
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	1,842	1,843,842	0.26
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	1,410	1,748,663	0.25
					8,893,080	1.27
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	14,870	808,751	0.12
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	23,190	1,170,348	0.17
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,330	1,929,240	0.27
					3,908,339	0.56
MONTENEGRO						
Bono internacional del Gobierno de Montenegro	7.25%	12/03/31	USD	3,855	4,000,758	0.57
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.75%	02/04/35	EUR	1,685	1,983,139	0.28
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	1,250	1,259,172	0.18
OCP SA	5.13%	23/06/51	USD	370	282,125	0.04
					3,524,436	0.50
MULTINACIONALES						
Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	1,847	2,721,479	0.39
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,100	3,908,820	0.56
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,800	3,280,393	0.47
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,128,469	0.16

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 2025 (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)						
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	2,200	2,147,310	0.31
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	311	374,804	0.05
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	841	1,001,877	0.14
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	2,292	2,322,713	0.33
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,416	1,505,983	0.22
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	1,100	1,293,719	0.18
					16,964,088	2.42
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.63%	09/06/31	USD	885	926,542	0.13
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	986	935,468	0.13
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	450	403,312	0.06
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	10.38%	09/12/34	USD	1,625	1,711,531	0.25
					3,976,853	0.57
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,358	1,404,512	0.20
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	1,441	1,443,435	0.21
					2,847,947	0.41
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	575	574,799	0.08
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	1,580	1,559,460	0.22
					2,134,259	0.30
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	7.90%	09/02/31	PYG	3,176,000	385,578	0.05
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	8.50%	04/03/35	PYG	13,301,000	1,610,954	0.23
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.60%	13/03/48	USD	605	539,660	0.08
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	620	533,510	0.08
					3,069,702	0.44
PERÚ						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	552	162,948	0.03
Bono del Gobierno de Perú 144A	7.30%	12/08/33	PEN	15,079	4,637,159	0.66
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	4,847	1,409,895	0.20
					6,210,002	0.89
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,188,936	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.38%	30/01/34	USD	740	726,310	0.10

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 2025 (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)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.75%	24/03/35	USD	204	189,339	0.03
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.50%	10/02/37	USD	980	1,019,817	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,790,331	0.25
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.75%	11/07/39	EUR	2,633	3,100,823	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,090,976	0.16
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,088,012	0.15
					10,194,544	1.45
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	907	938,146	0.13
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	845	890,529	0.13
Bono internacional de Serbia	6.00%	12/06/34	USD	1,885	1,905,735	0.27
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	857	765,186	0.11
					4,499,596	0.64
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	14,900	782,887	0.11
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	102,159	5,004,855	0.71
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.10%	19/11/36	USD	1,935	1,919,520	0.28
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,787	1,346,504	0.19
					9,053,766	1.29
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	400	1,064,000	0.15
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,800	4,731,332	0.67
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	3,400	3,968,275	0.57
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,400	5,362,872	0.77
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,841,805	0.26
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	1,502	1,834,715	0.26
International Consolidated Airlines Group SA	1.13%	18/05/28	EUR	800	1,241,267	0.18
					18,980,266	2.71
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	4.00%	15/04/28	USD	205	192,305	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	219	195,324	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.35%	15/03/33	USD	429	347,807	0.05
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/06/35	USD	289	198,610	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/05/36	USD	201	163,995	0.02

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 2025 (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, S/U	3.60%	15/02/38	USD	402	329,059	0.04
					1,427,100	0.20
SUPRANACIONAL						
European Bank for Reconstruction & Development	0.00%	11/07/36	TRY	187,660	343,078	0.05
European Bank for Reconstruction & Development	6.50%	03/10/36	INR	85,800	1,008,850	0.14
					1,351,928	0.19
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	1,135	1,318,277	0.19
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	1,310	1,412,946	0.20
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	1,300	1,355,250	0.19
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,455	1,504,332	0.21
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	660	672,441	0.10
Bono del Gobierno de Turquía	31.08%	08/11/28	TRY	17,880	429,100	0.06
Bono del Gobierno de Turquía	26.20%	05/10/33	TRY	21,658	509,223	0.07
Bono del Gobierno de Turquía	27.70%	27/09/34	TRY	106,913	2,581,746	0.37
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.13%	12/02/32	USD	600	600,921	0.09
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.25%	29/05/32	USD	3,195	3,214,969	0.46
					12,280,928	1.75
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	827	766,009	0.11
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,000,533	0.14
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,174	1,066,873	0.15
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	2,052	2,069,442	0.30
					4,902,857	0.70
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	5,654	8,174,402	1.16
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,374,450	0.34
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	1,261	1,631,891	0.23
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	2,104	2,988,958	0.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,979	2,858,638	0.41
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,800	2,435,336	0.35
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,303	1,750,468	0.25
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,581	1,763,062	0.25
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	745,776	0.11
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	800	1,065,347	0.15
					25,788,328	3.68
ESTADOS UNIDOS						
Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/26	USD	759	739,171	0.10
Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/27	USD	3,592	3,569,786	0.51
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	989,382	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 2025 (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)						
Letra del Tesoro estadounidense	4.25%	31/12/25	USD	64,422	64,429,550	9.19
					69,727,889	9.94
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,440	1,475,554	0.21
Bono internacional de la República de Uzbekistán	5.38%	29/05/27	EUR	700	843,987	0.12
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	1,305	1,394,001	0.20
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	1,285	1,133,370	0.16
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	285	293,248	0.04
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	1,072,911	0.16
					6,213,071	0.89
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia	0.50%	31/12/53	USD	765	521,156	0.07
TOTAL BONOS					359,781,765	51.29
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
SF Holding Investment 2023 Ltd	0.00%	08/07/26	HKD	9,000	1,172,369	0.17
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					1,172,369	0.17
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					360,954,134	51.46
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	5.00%	09/01/38	USD	890	634,013	0.09
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/46	USD	1,696	1,111,638	0.16
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	2,400	1,724,130	0.25
Provincia de Córdoba	9.75%	02/07/32	USD	596	597,967	0.08
YPF Energía Eléctrica SA	7.88%	16/10/32	USD	1,084	1,073,713	0.15
					5,141,461	0.73
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,212	1,218,532	0.18
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	878	899,650	0.13
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	658	655,258	0.09
					2,773,440	0.40
AUSTRIA						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	682	717,379	0.10

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 2025 (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						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	7.47%	20/01/36	USD	450	453,288	0.07
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	9.42%	20/01/36	USD	1,000	1,007,220	0.14
Tikehau US CLO VII Ltd, FRB	5.49%	25/02/38	USD	1,000	1,000,254	0.14
Trinitas CLO XIX Ltd, FRB	8.07%	20/10/33	USD	1,000	994,357	0.14
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	8.38%	25/04/37	USD	1,000	1,010,479	0.15
Trinitas CLO XXVI Ltd, FRB	6.69%	20/07/38	USD	500	504,243	0.07
					4,969,841	0.71
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	4,020	3,957,125	0.56
CANADÁ						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	1,670	1,639,256	0.24
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	1,890	1,907,936	0.27
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,664	2,681,930	0.38
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	1,562	1,562,000	0.22
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	913	912,054	0.13
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,357	3,230,802	0.46
					11,933,978	1.70
ISLAS CAIMÁN						
Bilibili Inc 144A	0.63%	01/06/30	USD	970	1,100,708	0.16
Grab Holdings Ltd	0.00%	15/06/30	USD	1,371	1,469,575	0.21
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	647	650,843	0.09
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	655	663,600	0.09
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,200	2,136,999	0.31
Ocean Trails CLO X 144A, FRB	8.01%	15/10/34	USD	750	751,514	0.11
PPM CLO 8 Ltd, FRB	8.36%	20/04/38	USD	1,000	992,245	0.14
					7,765,484	1.11
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.80%	01/07/35	EUR	1,870	2,187,884	0.31
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.33%	13/01/35	USD	904	937,303	0.13
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,761	1,793,852	0.26
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	801	804,204	0.12
					5,723,243	0.82
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	637	635,726	0.09
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	1,760	1,775,840	0.25
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	1,920	1,299,840	0.19
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,150	1,218,287	0.17
					4,929,693	0.70
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.95%	15/03/37	USD	908	927,976	0.13

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 2025 (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)						
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	1,330	28,928	0.00
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.25%	17/04/30	USD	660	703,520	0.10
					732,448	0.10
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	780,471	0.11
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	4,786	5,031,354	0.72
					5,811,825	0.83
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.55%	06/02/37	USD	1,095	1,105,950	0.16
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	1,086	1,356,414	0.19
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	5.36%	25/01/37	EUR	500	586,925	0.08
Albacore Euro CLO VII DAC, FRB	5.83%	15/05/38	EUR	1,000	1,176,557	0.17
Anchorage Capital Europe CLO 1 DAC, FRB	5.85%	15/04/39	EUR	750	884,613	0.13
Anchorage Capital Europe CLO 10 DAC, FRB	6.04%	22/07/38	EUR	1,000	1,177,399	0.17
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	6.04%	22/01/38	EUR	500	589,889	0.08
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	9.78%	22/01/38	EUR	770	914,219	0.13
Aqueduct European CLO 8 DAC, FRB	10.25%	15/07/37	EUR	750	866,953	0.12
Arini European CLO I DAC, FRB	4.18%	15/07/36	EUR	1,750	2,055,715	0.29
Arini European CLO II DAC, FRB	6.48%	15/04/38	EUR	1,000	1,179,443	0.17
Arini European CLO III DAC, FRB	4.73%	15/10/37	EUR	1,000	1,179,045	0.17
Avoca CLO XIV DAC, FRB	4.87%	12/01/31	EUR	1,000	1,173,851	0.17
Avoca CLO XIV DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	1,000	1,173,495	0.17
Avoca CLO XIV DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	1,000	1,176,395	0.17
Barings Euro CLO 2024-2 DAC, FRB	6.68%	20/01/38	EUR	500	584,603	0.08
Bilbao CLO II DAC, FRB	5.20%	20/08/35	EUR	1,000	1,176,871	0.17
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	4.24%	19/07/35	EUR	750	879,231	0.13
Blackrock European CLO V DAC, FRB	3.80%	16/07/31	EUR	750	880,659	0.13
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	6.63%	15/04/38	EUR	1,250	1,489,328	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC, FRB	4.28%	15/04/35	EUR	1,000	1,173,198	0.17
Capital Four CLO III DAC, FRB	5.38%	15/10/34	EUR	2,350	2,751,752	0.39
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	5.38%	23/01/32	EUR	1,250	1,468,588	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, FRB	5.10%	26/08/32	EUR	1,000	1,162,716	0.17
Dilosk RMBS No 8 STS DAC, FRB	6.04%	20/05/62	EUR	1,400	1,655,040	0.24
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	358,693	0.05
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC, FRB	5.84%	18/10/34	EUR	314	370,957	0.05
Fernhill Park CLO DAC 144A, FRB	6.03%	15/04/37	EUR	1,350	1,585,984	0.23
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	5.88%	15/10/34	EUR	1,000	1,178,322	0.17
Fortress Credit Europe BSL 2024-1 DAC, FRB	6.35%	20/01/38	EUR	750	881,193	0.13

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 2025 (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)						
Grosvenor Place CLO 2024-2 DAC, FRB	0.00%	15/01/39	EUR	1,000	1,178,943	0.17
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	7.88%	15/10/36	EUR	1,752	2,062,197	0.29
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	0.00%	15/07/38	EUR	2,000	2,348,874	0.33
Invesco Euro CLO IX DAC, FRB	6.49%	20/07/38	EUR	1,800	2,117,794	0.30
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	7.49%	22/10/36	EUR	1,960	2,315,907	0.33
Jubilee CLO 2016-XVII DAC, FRB	5.48%	15/04/31	EUR	750	879,491	0.13
Jubilee CLO 2021-XXV DAC, FRB	5.48%	15/10/35	EUR	1,355	1,567,445	0.22
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	5.98%	15/04/32	EUR	500	584,768	0.08
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,168,132	0.17
OCP Euro CLO 2022-6 DAC	6.80%	20/07/36	EUR	270	317,293	0.05
Palmer Square European Loan Funding 2023-2 DAC, FRB	5.53%	15/01/33	EUR	500	593,216	0.08
Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC, FRB	5.07%	15/10/34	EUR	900	1,031,775	0.15
Penta CLO 15 DAC, FRB	11.36%	15/01/37	EUR	500	587,580	0.08
Penta CLO 19 DAC, FRB	10.70%	15/07/38	EUR	500	583,886	0.08
Penta CLO 5 DAC, FRB	5.94%	20/04/35	EUR	1,100	1,292,875	0.18
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	5.30%	24/10/61	EUR	359	421,412	0.06
RRE 24 Loan Management DAC, FRB	3.53%	15/04/40	EUR	1,500	1,753,963	0.25
RRE 25 Loan Management DAC, FRB	0.00%	15/04/38	EUR	500	585,164	0.08
Sculptor European CLO IX DAC FRB	5.30%	10/10/34	EUR	900	1,059,971	0.15
Sculptor European CLO VII DAC, FRB	6.03%	15/01/38	EUR	500	589,404	0.08
Sculptor European CLO XIII DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	2,000	2,347,700	0.33
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.68%	15/10/38	EUR	1,125	1,335,232	0.19
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.98%	15/10/38	EUR	500	589,902	0.08
Signal Harmonic CLO IV DAC, FRB	5.44%	25/01/38	EUR	1,750	2,044,993	0.29
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	4.59%	26/01/36	EUR	500	587,693	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,369,502	0.20
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	6.71%	15/01/32	EUR	1,600	1,861,529	0.27
Toro European CLO 6 DAC, FRB	4.45%	12/01/32	EUR	900	1,056,048	0.15
Toro European CLO 7 DAC, FRB	5.74%	15/02/34	EUR	1,000	1,169,716	0.17
Toro European CLO 8 DAC, FRB	4.78%	15/04/35	EUR	1,500	1,762,959	0.25
Trinitas Euro CLO III DAC, FRB	8.36%	20/07/38	EUR	1,000	1,178,628	0.17
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	6.68%	15/04/37	EUR	1,750	2,061,159	0.29
					72,136,785	10.28
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd 144A	0.00%	15/06/30	USD	1,100	1,133,583	0.16
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	1,456	1,802,731	0.26
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	7.00%	08/07/31	USD	1,563	1,613,954	0.23
JERSEY						
Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd 144A, FRB	9.26%	15/10/36	USD	1,250	1,261,761	0.18

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 2025 (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)						
Capital Four US CLO II Ltd 144A, FRB	7.52%	20/01/37	USD	1,000	1,011,350	0.14
CQS US CLO 2023-3 Ltd, FRB	8.48%	25/01/37	USD	1,450	1,460,653	0.21
CQS US CLO 2023-3 Ltd 144A, FRB	7.68%	25/01/37	USD	750	757,855	0.11
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,030	913,915	0.13
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	13/03/28	USD	1,000	1,055,627	0.15
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	04/04/28	USD	1,000	1,030,870	0.15
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	07/03/30	USD	1,300	1,342,731	0.19
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	6.37%	20/07/37	USD	750	752,972	0.11
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	8.22%	20/07/37	USD	1,000	1,009,787	0.14
Ocean Trails CLO XV Ltd 144A, FRB	7.11%	15/01/37	USD	1,000	1,006,230	0.14
Orion CLO 2023-2 Ltd 144A, FRB	9.58%	25/01/37	USD	2,250	2,272,522	0.32
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	9.92%	20/01/37	USD	1,500	1,508,966	0.22
Warwick Capital CLO 2 Ltd 144A, FRB	10.21%	15/01/37	USD	1,000	1,014,076	0.15
Warwick Capital CLO 3 Ltd, FRB	8.77%	20/04/37	USD	750	756,936	0.11
					17,156,251	2.45
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	240,500	422,336	0.06
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	5.50%	31/08/26	USD	1,521	1,531,153	0.22
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	1,632	1,235,220	0.18
Essendi SA	5.50%	15/11/31	EUR	1,823	2,179,845	0.31
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	6.50%	15/03/30	USD	1,560	1,596,075	0.23
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	500	499,010	0.07
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	1,073	1,008,620	0.14
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	630	586,058	0.08
					7,104,828	1.01
MALASIA						
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	1,705	1,727,949	0.25
REPÚBLICA DE MAURICIO						
MakeMyTrip Ltd 144A	0.00%	01/07/30	USD	1,012	1,077,345	0.15
MÉXICO						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,255	1,298,925	0.19
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	1,578	1,599,303	0.23
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	858	877,734	0.12
					3,775,962	0.54
MARRUECOS						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	1,045	1,045,293	0.15

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 2025 (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)						
MULTINACIONALES						
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	1,924	1,936,342	0.28
JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 144A	9.88%	20/09/31	USD	1,604	1,560,893	0.22
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	2,170	2,218,760	0.32
					5,715,995	0.82
PAÍSES BAJOS						
Dryden 32 Euro CLO 2014 DAC, FRB	7.43%	15/08/31	EUR	1,000	1,176,942	0.17
NUEVA ZELANDA						
Xero Investments Ltd	1.63%	12/06/31	USD	1,100	1,384,584	0.20
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	1,020	966,769	0.14
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	1,275	730,734	0.10
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	790	812,618	0.11
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.65%	04/03/55	USD	340	341,275	0.05
					1,153,893	0.16
PERÚ						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	5,142	1,467,176	0.21
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	1,155	1,178,678	0.17
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	9.70%	05/03/45	PEN	500	145,980	0.02
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,229	1,218,246	0.17
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.60%	12/08/39	PEN	5,721	1,721,226	0.25
					5,731,306	0.82
POLONIA						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	1,035	1,064,627	0.15
COREA DEL SUR						
LG Chem Ltd	1.75%	16/06/28	USD	1,200	1,250,094	0.18
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	2,060	2,385,686	0.34
TAIWÁN						
Quanta Computer Inc	0.00%	16/09/29	USD	1,000	1,100,728	0.16

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 2025 (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						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,547	1,548,725	0.22
TRINIDAD Y TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	635	657,860	0.09
TURQUÍA						
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,427	1,427,449	0.20
Turkiye Vakıflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	827,769	0.12
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	687,232	0.10
					2,942,450	0.42
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	2,122	2,120,209	0.30
REINO UNIDO						
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	973	963,434	0.14
East One 2024-1 Plc, FRB	7.24%	27/12/55	GBP	235	324,358	0.05
Jupiter Mortgage No 1 Plc, FRB	6.55%	20/07/55	GBP	1,053	1,459,380	0.21
Jupiter Mortgage No 1 Plc, FRB	7.30%	20/07/55	GBP	415	575,316	0.08
Pierpont BTL 2024-1 Plc, FRB	8.16%	21/09/61	GBP	594	819,884	0.12
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.27%	17/01/31	GBP	228	307,555	0.04
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,108	2,193,806	0.31
					6,643,733	0.95
ESTADOS UNIDOS						
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,560	1,618,500	0.23
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	1,603	1,664,304	0.24
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,685	2,510,936	0.36
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	1,621	1,659,499	0.24
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	827	799,911	0.11
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	6.77%	20/04/35	USD	3,560	3,562,677	0.51
Block Inc	2.75%	01/06/26	USD	1,602	1,569,492	0.22
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 144A, VRB	6.39%	25/11/64	USD	350	355,526	0.05
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 144A, S/U	5.50%	25/02/65	USD	584	586,622	0.08
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	2,312	2,373,484	0.34
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,250	3,393,114	0.48
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	1,772	1,838,371	0.26
Coinbase Global Inc	0.25%	01/04/30	USD	1,299	1,702,262	0.24
COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	5.54%	25/05/70	USD	909	913,445	0.13
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	5.96%	25/12/41	USD	261	262,593	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	7.66%	25/01/43	USD	250	261,245	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	7.86%	25/05/43	USD	517	546,730	0.08
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	6.11%	25/01/44	USD	410	414,720	0.06

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 2025 (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-R03 144A, FRB	6.26%	25/03/44	USD	335	338,361	0.05
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 144A, FRB	6.01%	25/07/44	USD	551	553,366	0.08
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,746,937	0.25
Cross 2025-H4 Mortgage Trust 144A, VRB	5.60%	25/06/70	USD	865	870,011	0.12
CSC Holdings LLC 144A	6.50%	01/02/29	USD	884	719,563	0.10
Datadog Inc 144A	0.00%	01/12/29	USD	1,762	1,691,099	0.24
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,575	1,522,687	0.22
Digital Realty Trust LP 144A	1.88%	15/11/29	USD	990	1,042,302	0.15
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,057	1,865,093	0.27
DoorDash Inc 144A	0.00%	15/05/30	USD	990	1,074,496	0.15
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	2,012,854	0.29
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,609	1,489,933	0.21
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	1,542	1,575,059	0.22
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	6.11%	25/11/41	USD	224	225,764	0.03
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	6.01%	25/05/44	USD	180	181,111	0.03
HOMES 2025-AFC2 Trust 144A, S/U	5.47%	25/06/60	USD	3,600	3,608,088	0.51
JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 144A, VRB	5.57%	25/09/65	USD	737	742,226	0.10
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,757	1,525,700	0.22
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	781	681,423	0.10
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	1,269	1,292,539	0.18
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,119	1,211,829	0.17
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,093	1,207,159	0.17
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	404	620,253	0.09
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	988	971,782	0.14
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	1,013	967,080	0.14
MicroStrategy Inc 144A	0.00%	01/03/30	USD	1,406	1,654,567	0.24
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.00%	01/02/26	USD	1,881	1,874,767	0.27
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	2,013	1,921,205	0.27
Novelis Corp 144A	3.25%	15/11/26	USD	1,622	1,597,103	0.23
OBX 2025-NQM8 Trust 144A, S/U	5.47%	25/03/65	USD	894	898,975	0.13
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,688	1,850,320	0.26
Rivian Automotive Inc	4.63%	15/03/29	USD	1,023	1,043,337	0.15
Sapphire Aviation Finance II LTD 144A	4.34%	15/03/40	USD	811	743,431	0.11
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	1,997	1,919,394	0.27
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,921	1,917,515	0.27
Snowflake Inc 144A	0.00%	01/10/27	USD	688	1,044,900	0.15
Southern Co	3.88%	15/12/25	USD	1,439	1,591,735	0.23
Spotify USA Inc	0.00%	15/03/26	USD	730	1,107,461	0.16
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	966	948,749	0.13
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	632	617,335	0.09
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,935	1,938,920	0.28
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,126	1,333,319	0.19
Unity Software Inc 144A	0.00%	15/03/30	USD	1,167	1,194,716	0.17
Venture Global LNG Inc 144A	7.00%	15/01/30	USD	2,544	2,573,989	0.37

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 2025 (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)						
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	398	376,496	0.05
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,843	1,598,304	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A [±]	8.50%	09/05/26	USD	434	0	0.00
					85,516,684	12.19
TOTAL BONOS					290,465,446	41.41
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{±, α}	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	164,150	0.03
TOTAL CRÉDITOS					164,150	0.03
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					290,629,596	41.44
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^α	7.50%	01/10/26	USD	61	6,607	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^α	12.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^α	7.50%	01/10/26	USD	815	88,057	0.01
					94,664	0.01
TOTAL BONOS					94,664	0.01
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^α			USD	278	0	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					0	0.00
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					94,664	0.01
Total Inversiones (Coste: 622,361,572 USD)					651,678,394	92.91
Otros activos menos pasivos					49,745,522	7.09
Patrimonio neto total					701,423,916	100.00

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 2025 (continuación)

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 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 2025

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 ^β	RUB	43,200	15,192	100.00
TOTAL BONOS					15,192	100.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					15,192	100.00
Total Inversiones (Coste: 633,539 USD)					15,192	100.00
Otros activos menos pasivos					0	0.00
Patrimonio neto total					15,192	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

± 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 Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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	11,200	12,951,518	0.59
Erste Group Bank AG, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	63,000	74,702,582	3.41
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	29,000	36,050,004	1.64
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	33,200	43,747,710	1.99
					167,451,814	7.63
BÉLGICA						
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	32,200	38,867,123	1.77
BERMUDAS						
RLGH Finance Bermuda Ltd	6.75%	02/07/35	USD	18,000	18,190,561	0.83
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,600	4,569,126	0.21
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	46,600	60,338,691	2.75
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	69,800	86,372,525	3.93
					151,280,342	6.89
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	20,400	25,288,580	1.15
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	9,000	10,774,847	0.49
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	53,000	69,183,361	3.16
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	81,200	99,402,572	4.53
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	46,200	57,988,529	2.64
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	28,000	36,704,891	1.67
					299,342,780	13.64
GRECIA						
Alpha Bank SA, VRB	11.88%	31/12/49†	EUR	20,400	28,084,290	1.28
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	8.75%	31/12/49†	EUR	29,955	36,562,735	1.67
					64,647,025	2.95
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	65,424,820	2.98
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	7,000	8,811,913	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	77,732	105,888,402	4.83
					180,125,135	8.21
JAPÓN						
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	21,720	22,025,924	1.00
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	23,300	28,296,930	1.29
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	59,000	74,393,677	3.39
Athora Netherlands NV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,040	8,535,294	0.39
					111,225,901	5.07
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	59,400	73,958,197	3.37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,941,778	0.23

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 2025 (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)						
ESPAÑA (continuación)						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	31,200	37,582,106	1.71
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	30,200	40,210,094	1.83
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	71,600	83,664,737	3.81
Bankinter SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,400	6,359,683	0.29
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	23,800	29,008,263	1.32
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	40,800	52,637,412	2.40
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	19,800	26,048,390	1.19
					354,410,660	16.15
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	24,285	34,354,540	1.56
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	33,364	48,193,427	2.20
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	69,227	102,166,922	4.66
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	24,550,580	1.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	58,851,455	2.68
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	11,584	15,567,028	0.71
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	47,010	50,661,171	2.31
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	59,894	94,906,170	4.32
					429,251,293	19.56
ESTADOS UNIDOS						
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	4,688	5,627,345	0.26
TOTAL BONOS					1,842,445,903	83.96
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,842,445,903	83.96
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	16,018	16,839,162	0.77
Credit Agricole SA, VRB	6.70%	31/12/49†	USD	14,500	14,188,177	0.64
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	93,675	102,711,135	4.68
					133,738,474	6.09
GRECIA						
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	20,000	23,606,360	1.08
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	11.88%	31/12/49†	EUR	15,350	21,583,987	0.98
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	15,000	15,121,479	0.69
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	43,255,045	1.97
TOTAL BONOS					237,305,345	10.81
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ± α	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,302,985	0.47

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 2025 (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)						
CRÉDITOS (continuación)						
SUIZA (continuación)						
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ^{±,α}	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,214,097	0.06
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ^{±,α}	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,145,375	0.05
					12,662,457	0.58
TOTAL CRÉDITOS					12,662,457	0.58
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					249,967,802	11.39
Total Inversiones (Coste: 1,970,864,122 USD)					2,092,413,705	95.35
Otros activos menos pasivos					101,971,113	4.65
Patrimonio neto total					2,194,384,818	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 2025

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						
Bono del Gobierno de Australia	3.25%	21/06/39	AUD	7,885	4,553,037	0.26
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	45,263	16,135,571	0.91
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	1,496	1,884,602	0.11
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	1,416	1,717,697	0.10
					24,290,907	1.38
BÉLGICA						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	6,028	7,102,423	0.40
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,827,129	0.22
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	2,500	2,971,564	0.17
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	5,893	6,972,279	0.40
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.40%	22/06/53	EUR	3,441	2,329,641	0.13
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	4,800	5,619,009	0.32
Syngso SA	4.00%	28/05/35	EUR	3,800	4,511,152	0.26
					33,333,197	1.90
CANADÁ						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	1,154	1,374,536	0.08
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	781	909,133	0.05
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/55	CAD	8,813	5,473,904	0.31
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,660	1,936,612	0.11
					9,694,185	0.55
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	347,865	0.02
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	2,280	2,325,835	0.13
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	830	812,664	0.05
					3,486,364	0.20
COLOMBIA						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	240,441,700	52,972,748	3.01
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	3.25%	11/02/37	EUR	8,892	10,218,848	0.58
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	2,400	3,028,821	0.17
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	2,600	3,105,905	0.18
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	2,800	3,528,814	0.20
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	4,900	5,843,883	0.33
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	600	761,521	0.04
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	2,500	3,097,272	0.18
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	2,300	2,779,901	0.16
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	6,400	7,645,171	0.43
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	6,393,149	0.36
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	2,900	3,518,505	0.20
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,972,263	0.23
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	2,100	2,440,325	0.14
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	2,300	2,703,765	0.15

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 2025 (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)						
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,500	1,856,143	0.11
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,774,923	0.27
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	2,112,584	0.12
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	1,800	2,194,826	0.13
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,885,381	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,500	1,810,036	0.10
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/11/28	EUR	14,209	15,848,313	0.90
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	6,609	7,627,678	0.43
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	1,800	2,227,664	0.13
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	4,200	4,907,534	0.28
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	2,900	3,632,539	0.21
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	1,200	1,426,783	0.08
TotalEnergies Capital International SA	3.16%	03/03/33	EUR	5,800	6,736,687	0.38
TotalEnergies Capital International SA	3.50%	03/03/37	EUR	7,700	8,789,259	0.50
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	2,539	2,978,215	0.17
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	4,200	4,448,317	0.25
					124,076,177	7.05
ALEMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	2,119,027	0.12
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,772,631	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	2,625	2,896,595	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	15/11/30	EUR	43,790	51,879,407	2.95
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	32,779	36,838,309	2.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	6,645	7,736,202	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/33	EUR	7,030	8,330,360	0.47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	13,331	15,523,738	0.88
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/54	EUR	5,817	6,067,765	0.35
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,000	3,552,465	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,600	1,983,418	0.11
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,305,346	0.07
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	2,600	3,053,102	0.17
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	3,500	3,854,804	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	955,302	0.06
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	6,000	7,345,018	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	200	251,033	0.01
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	2,100	2,492,994	0.14
Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/30	EUR	2,800	3,278,288	0.19
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,515,919	0.20
					164,751,723	9.36
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.63%	15/06/35	EUR	1,890	2,282,521	0.13
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	741,297	5,932,145	0.34

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 2025 (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)						
ISLANDIA (continuación)						
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	6,075,635	0.34
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	6,633,796	0.38
					18,641,576	1.06
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	3,093,941	0.18
IRLANDA						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	2,465	2,887,290	0.16
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,713,047	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	7,233,765	0.41
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,879,586	0.16
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	547	745,136	0.04
Iren SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	2,876	3,416,288	0.20
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,382	1,666,692	0.10
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	998	1,201,900	0.07
					20,856,414	1.19
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	12,319,426	0.70
Bono del Gobierno de Japón a cuarenta años	2.20%	20/03/64	JPY	3,742,200	20,848,382	1.19
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	9,202,178	0.52
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	8,056,459	0.46
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,287,834	0.19
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,512,730	0.31
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/09/53	JPY	3,372,000	18,885,745	1.07
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.60%	20/12/53	JPY	2,410,550	12,798,688	0.73
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	507,750	2,823,631	0.16
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	3,777,200	22,511,890	1.28
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	2,458,900	15,298,406	0.87
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	430	436,057	0.02
					131,981,426	7.50
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,340	2,732,274	0.16
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	4,001,776	0.23
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	2,598	3,076,281	0.18
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	2,048	2,427,778	0.14
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	948	1,086,272	0.06
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	813	921,073	0.05

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 2025 (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)						
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	2,631	3,066,322	0.17
					14,579,502	0.83
MÉXICO						
Bonos mexicanos	8.50%	01/03/29	MXN	167,080	8,832,031	0.50
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	21,740	17,032,750	0.97
					25,864,781	1.47
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,878,480	0.11
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	1,909	2,197,218	0.12
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	1,600	1,881,091	0.11
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	2,831	3,354,776	0.19
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	5,300	6,082,426	0.34
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	1,700	2,126,586	0.12
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	3,400	3,891,453	0.22
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,652,216	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	700	786,574	0.04
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,403,225	0.14
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	467,772	0.03
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,227,562	0.13
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	2,400	2,845,752	0.16
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,500	3,861,066	0.22
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,700	3,826,182	0.22
					40,482,379	2.30
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	4,033	2,314,266	0.13
NORUEGA						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	6,573	7,743,978	0.44
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,983,133	0.17
					10,727,111	0.61
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	426,472	0.02
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,576,281	0.20
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	7,206	8,822,050	0.50
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	902	966,113	0.05
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	10/03/30	EUR	7,961	9,553,114	0.54
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	804	897,643	0.05

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 2025 (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)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	2,024,002	0.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	4,220,675	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.13%	24/09/31	EUR	10,902	12,648,906	0.72
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	2,141,075	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	11/07/32	EUR	35,325	41,886,950	2.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,512,056	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,513,282	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,515,123	0.09
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	22/02/36	EUR	18,580	20,785,473	1.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	9,108	6,664,974	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	11,427	8,368,080	0.48
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,139,941	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	8,876	6,290,000	0.36
					142,525,738	8.10
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	10,475	6,289,243	0.36
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	317,938	17,083,272	0.97
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	439,469	23,091,845	1.31
					40,175,117	2.28
ESPAÑA						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	2,700	3,178,590	0.18
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	4,015,210	0.23
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	731,301	0.04
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	3,236,776	0.19
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	12,636	12,938,807	0.74
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,803,885	0.16
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	7,763	9,358,493	0.53
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	3,078	1,961,107	0.11
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	1,700	1,992,379	0.11
					40,216,548	2.29
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,343,368	0.30
SUIZA						
Bono del Gobierno de la Confederación Suiza	3.50%	08/04/33	CHF	4,330	6,787,626	0.38

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 2025 (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 (continuación)						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	6,752	8,929,781	0.51
					15,717,407	0.89
REINO UNIDO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	4,027,521	0.23
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,443	1,758,088	0.10
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	3,236	3,806,528	0.22
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,756,231	0.10
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	3,038	3,523,281	0.20
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,716,911	0.21
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	2,189,411	0.13
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	3,680	4,382,906	0.25
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	2,908	3,403,039	0.19
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	1,946	2,272,794	0.13
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	2,716	3,204,899	0.18
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,762,831	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	1,816	2,139,904	0.12
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,433	1,708,246	0.10
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	912	1,109,233	0.06
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	1,830	2,162,804	0.12
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,419,894	0.14
United Kingdom Gilt	1.63%	22/10/28	GBP	5,800	7,445,918	0.42
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,252	7,920,697	0.45
United Kingdom Gilt	1.25%	31/07/51	GBP	11,399	6,833,915	0.39
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	22,400	26,606,609	1.51
					95,151,660	5.41
ESTADOS UNIDOS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	2,907	3,352,802	0.19
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	4,350	4,370,342	0.25
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	3,346	4,017,291	0.23
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	4,790	5,749,782	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	1,410	1,453,389	0.08
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	560,686	0.03
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,539,895	0.14
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	2,260	2,675,533	0.15
Hewlett Packard Enterprise Co	4.85%	15/10/31	USD	1,866	1,859,262	0.11
Kroger Co	5.65%	15/09/64	USD	1,794	1,702,068	0.10
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	2,873	3,401,329	0.19
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	1,121	1,269,139	0.07
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	3,720	4,436,992	0.25
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	3,260	3,917,162	0.22
National Grid North America Inc	3.63%	03/09/31	EUR	4,775	5,705,443	0.32
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	2,541	3,007,755	0.17
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	2,092	2,454,503	0.14
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	1,600	2,053,545	0.12
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	2,109	2,451,467	0.14
Bono del Tesoro estadounidense	1.13%	15/05/40	USD	18,130	11,276,010	0.64
Bono del Tesoro estadounidense	1.25%	15/05/50	USD	30,610	14,719,106	0.84
Bono del Tesoro estadounidense	4.13%	15/08/53	USD	1,278	1,142,113	0.06
Letra del Tesoro estadounidense	3.75%	30/04/27	USD	106,600	106,595,836	6.06
Letra del Tesoro estadounidense	3.50%	30/09/29	USD	13,301	13,170,291	0.75
Letra del Tesoro estadounidense	1.63%	15/05/31	USD	34,944	30,824,430	1.75
Letra del Tesoro estadounidense	2.75%	15/08/32	USD	49,180	45,376,234	2.58
Letra del Tesoro estadounidense	3.50%	15/02/33	USD	12,790	12,333,357	0.70
Letra del Tesoro estadounidense	4.50%	15/11/33	USD	7,364	7,566,510	0.43
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	2,248	2,751,396	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	484	535,741	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 2025 (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)						
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	2,129	2,425,020	0.14
					305,694,429	17.37
TOTAL BONOS					1,350,807,612	76.77
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,350,807,612	76.77
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,288,623	0.13
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	4,597	4,516,336	0.25
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,596,311	0.15
					7,112,647	0.40
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.62%	25/09/29	CNY	306,430	44,720,263	2.54
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	444,040	67,905,183	3.86
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	8,125,280	0.46
Bono del Gobierno de China	2.47%	25/07/54	CNY	53,390	8,314,773	0.47
					129,065,499	7.33
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,126	2,234,989	0.13
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,245,268	0.07
					3,480,257	0.20
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	1,600	1,896,261	0.11
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,712	3,357,835	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,954,704	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	4,765	4,208,558	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,819,387	0.10
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	439	525,379	0.03
					12,865,863	0.73
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	2,838	3,313,914	0.19
LUXEMBURGO						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	2,578	3,047,683	0.17
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,326,025	0.07

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 2025 (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	6.70%	25/02/37	USD	3,710	3,639,636	0.21
					8,013,344	0.45
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	8,455	5,302,507	0.30
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	1,171	1,359,180	0.08
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,283,787	0.07
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,500	1,846,741	0.10
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,506,487	0.09
					5,996,195	0.34
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,475,134	0.14
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	4,575	5,247,356	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	1,026,402	0.06
					6,273,758	0.36
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,991,818	0.17
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,914,224	0.17
ESTADOS UNIDOS						
Capital One Financial Corp, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,467,292	0.14
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,741,723	0.16
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,740	3,800,577	0.22
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,395,821	0.14
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	6,602	6,668,129	0.38
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,104,060	0.35
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	5,168,144	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,906,089	0.11
First Citizens BancShares Inc, VRB	6.25%	12/03/40	USD	4,720	4,718,678	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,920,200	0.17
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	3,300	3,421,650	0.19
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,624,516	0.09
Huntington Bancshares Inc, VRB	6.14%	18/11/39	USD	1,951	1,994,267	0.11
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	3,969	4,662,859	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,101,409	0.12
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	3,773	3,465,241	0.20

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 2025 (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)						
Mars Inc 144A	5.00%	01/03/32	USD	3,090	3,132,518	0.18
Mars Inc 144A	5.65%	01/05/45	USD	2,290	2,295,578	0.13
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,475,063	0.20
Reinsurance Group of America Inc, VRB	6.65%	15/09/55	USD	1,333	1,329,326	0.07
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	4,600	5,396,070	0.31
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,099,128	0.06
Zions Bancorp NA, VRB	6.82%	19/11/35	USD	2,265	2,355,543	0.13
					75,243,881	4.28
TOTAL BONOS					269,233,925	15.30
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{±α}	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	306,250	0.02
TOTAL CRÉDITOS					306,250	0.02
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	25/05/44	USD	29,190	25,258,881	1.43
Fannie Mae o Freddie Mac	2.00%	01/07/55	USD	35,730	28,298,267	1.61
Fannie Mae o Freddie Mac	2.50%	01/07/55	USD	20,300	16,843,184	0.96
Fannie Mae o Freddie Mac	5.50%	01/07/55	USD	9,190	9,190,363	0.52
Fannie Mae o Freddie Mac	6.00%	01/07/55	USD	19,160	19,474,416	1.11
Ginnie Mae	6.00%	01/07/42	USD	26,800	27,190,074	1.54
Ginnie Mae	2.50%	01/07/55	USD	8,860	7,531,939	0.43
Ginnie Mae	3.50%	01/07/55	USD	12,510	11,374,298	0.65
Ginnie Mae	6.50%	01/07/55	USD	12,910	13,253,922	0.75
					158,415,344	9.00
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					158,415,344	9.00
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					427,955,519	24.32

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 1,755,416,467 USD)	1,778,763,131	101.09
Otros activos menos pasivos	(19,316,402)	(1.09)
Patrimonio neto total	1,759,446,729	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 2025

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	2,154	2,167,462	0.30
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	4.13%	09/07/35	USD	4,772	3,210,889	0.45
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	12,287	7,648,716	1.06
					10,859,605	1.51
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	6.75%	12/03/35	USD	6,250	6,097,688	0.85
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	5,128	4,799,808	0.67
BENIN						
Bono internacional del Gobierno de Benín	8.38%	23/01/41	USD	2,530	2,435,378	0.34
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	371	363,695	0.05
BULGARIA						
Bono internacional del Gobierno de Bulgaria	3.50%	07/05/34	EUR	3,376	4,007,500	0.56
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	917,068	0.13
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23 ^β	USD	4,068	66,105	0.01
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	714	701,505	0.10
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	10.88%	23/07/23 ^β	USD	2,363	109,289	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	9.75%	28/09/23 ^β	USD	200	9,250	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	1,200	1,074,000	0.15
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	317,614	0.04
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	2,346	2,301,144	0.32
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,467,481	0.34
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	3,058,707	0.43
Zhenro Properties Group Ltd [±]	9.15%	06/05/23 ^β	USD	390	2,438	0.00
					11,024,601	1.53
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	5,338	5,033,734	0.70
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	22/01/61	USD	5,437	3,311,133	0.46
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	1,380	1,355,091	0.19
					9,699,958	1.35
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.38%	25/04/30	USD	4,345	4,505,765	0.63
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.75%	07/11/36	USD	2,823	2,772,186	0.39

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 2025 (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	1,885	1,877,460	0.26
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.38%	07/11/54	USD	4,075	3,887,550	0.54
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	4,821	4,742,659	0.66
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,751	2,841,783	0.39
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	8,107	7,833,389	1.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,155	1,419,067	0.20
					29,879,859	4.16
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,543,587	0.49
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.50%	30/01/30	USD	3,603	3,431,858	0.48
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.60%	01/06/36	USD	5,872	5,936,592	0.82
					9,368,450	1.30
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	0.00%	31/07/30	USD	4,675	3,408,075	0.47
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	5.50%	31/07/35	USD	6,444	4,707,450	0.66
					8,115,525	1.13
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.88%	16/02/31	USD	1,312	1,160,530	0.16
Bono internacional del Gobierno de Egipto	9.45%	04/02/33	USD	1,798	1,818,227	0.26
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	4,352	3,182,400	0.44
					6,161,157	0.86
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	2,225	1,871,781	0.26
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/07/26	USD	404	392,610	0.06
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/29	USD	1,298	1,216,744	0.17
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/35	USD	1,878	1,461,617	0.20
					3,070,971	0.43
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.05%	06/08/31	USD	3,425	3,488,363	0.48

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 2025 (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						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	872	549,874	0.08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.55%	09/06/51	USD	2,437	1,729,844	0.24
					2,279,718	0.32
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,857	4,789,002	0.67
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,765,268	0.24
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,555	9,836,194	1.37
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,308	3,545,053	0.49
					13,381,247	1.86
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	07/04/30	USD	1,706	1,722,002	0.24
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	5.50%	01/07/37	USD	7,005	7,043,528	0.98
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	3,718	3,218,152	0.45
					11,983,682	1.67
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	9.50%	05/03/36	USD	2,275	2,141,344	0.30
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	6,199	1,187,108	0.16
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	164	31,406	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	4,042	774,043	0.11
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	583	111,644	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22 ^β	USD	10,868	2,081,222	0.29
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23 ^β	USD	2,093	400,809	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.25%	04/11/24 ^β	USD	2,093	400,810	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.75%	29/11/27	USD	1,024	196,096	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	295	56,493	0.01
					5,239,631	0.73
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	669	670,338	0.09
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	2,461	1,857,021	0.26
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,515	1,580,303	0.22

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 2025 (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)						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	2,379	2,405,764	0.33
					6,513,426	0.90
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,695	1,594,743	0.22
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,834,929	0.26
					3,429,672	0.48
MÉXICO						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	973,417	0.13
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,045,384	0.42
Bono internacional del Gobierno de México	7.38%	13/05/55	USD	2,470	2,563,860	0.36
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,965	2,204,271	0.31
Petroleos Mexicanos	4.75%	26/02/29	EUR	3,300	3,709,576	0.52
					12,496,508	1.74
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.75%	02/04/35	EUR	9,306	10,952,578	1.52
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,047,637	0.14
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	2,827	2,847,743	0.40
					14,847,958	2.06
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	1,050	834,540	0.12
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	576	559,988	0.08
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	976,717	0.13
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	640,395	0.09
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	4,193	4,249,186	0.59
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,377	4,653,900	0.65
					11,914,726	1.66
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	1,482	1,494,227	0.21
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	1,747	1,733,898	0.24
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,202,509	0.31
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	9.63%	09/06/31	USD	995	1,041,705	0.14
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	1,597	1,431,311	0.20
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	2,046	1,639,357	0.23
					9,543,007	1.33
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	3,081	3,792,870	0.53

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 2025 (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						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,741,009	0.38
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,071,483	0.15
					3,812,492	0.53
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	8,236	8,128,932	1.13
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.30%	29/04/53	USD	2,076	1,343,691	0.19
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	5,161	4,441,041	0.62
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	3.20%	06/07/46	USD	2,071	1,462,126	0.20
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,430,669	0.34
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,645,241	0.51
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,157,044	0.30
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,543,159	0.35
					8,345,444	1.16
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	30/01/29	USD	2,692	2,711,517	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.63%	27/03/32	USD	5,306	4,561,515	0.63
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	4,008	3,618,266	0.50
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	1,902	1,906,984	0.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.75%	24/03/35	USD	4,102	3,807,189	0.53
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	2,060	1,512,390	0.21
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	4,085	3,005,090	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	2,831	2,014,672	0.28
					23,137,623	3.22
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	2.13%	01/12/30	USD	1,624	1,373,904	0.19
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	3,894	4,103,809	0.57

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 2025 (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	4,736,535	0.66
					10,214,248	1.42
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,513,778	0.21
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,685,012	0.23
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	6,329	6,097,802	0.85
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.10%	19/11/36	USD	6,260	6,209,920	0.86
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,830,840	0.26
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	2,070	1,451,587	0.20
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,194,298	0.17
					18,469,459	2.57
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	871	778,521	0.11
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,154	791,614	0.11
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/05/36	USD	801	653,652	0.09
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.60%	15/02/38	USD	1,602	1,311,561	0.18
					3,535,348	0.49
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,864,873	0.26
Thaiol Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	949,608	0.13
					2,814,481	0.39
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	3,410	3,960,639	0.55
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,200,313	0.31
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,752,200	0.38
TC Ziraat Bankası AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	2,548	2,634,390	0.37
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,058,321	0.15
Türkiye Garanti Bankası AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,088,643	0.29
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.13%	12/02/32	USD	2,774	2,778,258	0.39
Bono internacional del Gobierno de Turquía	7.25%	29/05/32	USD	5,830	5,866,438	0.81
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	3,395	2,401,962	0.33
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	6.88%	03/07/28	USD	1,215	1,219,556	0.17
					23,000,081	3.20

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 2025 (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)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,064,583	0.43
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	1,717	1,590,371	0.22
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,249,190	0.17
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,908	1,733,895	0.24
Aldar Properties PJSC, VRB	6.62%	15/04/55	USD	1,351	1,377,007	0.19
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,499,599	0.49
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	7,419	7,482,061	1.04
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	5,839	5,948,481	0.83
					25,945,187	3.61
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,108,825	0.43
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,300,925	0.32
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,716	1,685,970	0.23
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	591	504,566	0.07
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,189,827	0.31
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,128,199	0.30
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,740	3,903,494	0.54
					15,821,806	2.20
ESTADOS UNIDOS						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,208,937	0.31
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,525	6,361,875	0.88
Letra del Tesoro estadounidense	5.00%	31/08/25	USD	23,477	23,497,634	3.27
					32,068,446	4.46
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	5.75%	28/10/34	USD	3,191	3,377,204	0.47
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,313	1,345,418	0.18
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,742,832	0.24
Bono internacional de la República de Uzbekistán	6.90%	28/02/32	USD	1,667	1,715,243	0.24
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	770,436	0.11
					5,573,929	0.77
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	275	255,134	0.04
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	8,960	1,388,800	0.19
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24 ^β	USD	158	26,149	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	8,790	1,801,950	0.25
					3,472,033	0.48

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 2025 (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)						
ZAMBIA						
Bono Internacional del Gobierno de Zambia, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,201	1,105,269	0.15
TOTAL BONOS					425,047,373	59.12
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	10.50%	07/09/22 ^β	USD	209	9,405	0.00
Zhenro Properties Group Ltd [±]	8.00%	06/03/23 ^β	USD	2,575	11,819	0.01
					21,224	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					21,224	0.01
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					425,068,597	59.13
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	5.00%	09/01/38	USD	1,450	1,032,944	0.14
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	3,973	2,854,673	0.40
Provincia de Córdoba	9.75%	02/07/32	USD	1,093	1,096,607	0.15
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	2,623	2,614,632	0.37
					7,598,856	1.06
AUSTRIA						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	2,189	2,302,554	0.32
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	17,307	17,036,708	2.37
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49 [†]	USD	1,469	1,439,657	0.20
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49 [†]	USD	535	137,227	0.02
					1,576,884	0.22
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	177,278	0.02
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	608	609,103	0.09
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	1,234	1,312,236	0.18
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	1,178	1,210,760	0.17
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	765,648	0.11
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	2,820	2,817,349	0.39
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	2,181	2,229,353	0.31
					9,121,727	1.27
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	8.75%	28/06/25 ^β	USD	1,331	21,629	0.00
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	2,400	2,414,256	0.34
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	8.50%	30/06/22 ^β	USD	1,265	58,506	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.95%	22/10/22 ^β	USD	1,289	59,616	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd [±]	11.50%	30/01/23 ^β	USD	487	22,524	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 2025 (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	29,322	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB [±]	10.88%	31/12/49 [†]	USD	256	6,400	0.00
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	3,400	3,302,636	0.46
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,250	2,282,625	0.32
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	498,862	0.07
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	320,974	0.04
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,043	756,314	0.11
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	580	577,100	0.08
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	2,231	2,245,557	0.31
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	191,833	0.03
Zhenro Properties Group Ltd [±]	8.30%	15/09/23 ^β	USD	330	2,062	0.00
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.63%	07/01/26	USD	205	1,599	0.00
Zhenro Properties Group Ltd [±]	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,329	0.00
					12,806,144	1.78
CHILE						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	1,677	1,721,575	0.24
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	1,319	1,354,283	0.19
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49 [†]	USD	3,001	3,013,004	0.42
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49 [†]	USD	3,030	3,174,864	0.44
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,077,300	0.15
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.33%	13/01/35	USD	1,442	1,495,123	0.21
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,767,095	0.38
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	920,644	0.13
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,417,478	0.20
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	6,693	6,817,858	0.95
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	1,468	1,473,872	0.20
					25,233,096	3.51
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	9,475	8,200,613	1.14
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	14/11/35	USD	500	504,500	0.07
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	7,348	3,879,744	0.54
					12,584,857	1.75
REPÚBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,349,045	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	22/02/29	USD	1,778	1,774,444	0.24
					3,123,489	0.43
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	0.25%	17/04/30	USD	8,724	189,747	0.03
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	7.05%	04/10/32	USD	380	405,270	0.05
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,720,000	0.38
Bono del Gobierno de Guatemala	6.55%	06/02/37	USD	3,685	3,721,850	0.52
					6,847,120	0.95

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 2025 (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)						
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,629,825	0.23
INDIA						
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,675,722	0.65
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,061,725	0.15
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,690,875	0.23
					7,428,322	1.03
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	890	887,141	0.12
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	2,240	2,244,682	0.31
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,961	3,143,383	0.44
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	2,070	2,243,362	0.31
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,656,713	0.23
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	3,130	2,942,200	0.41
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,750	1,627,938	0.23
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	1,991	2,080,097	0.29
					13,693,693	1.91
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	9,704	9,865,378	1.37
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	3,574	3,624,929	0.51
Banco Santander México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero Santander, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	211,500	0.03
BBVA México SA Institución de Banca Múltiple Grupo Financiero BBVA México, VRB	8.45%	29/06/38	USD	890	944,401	0.13
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	1,997,550	0.28
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	2,861	2,899,624	0.40
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	1,328	1,310,205	0.18
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	1,477	1,498,362	0.21
Bono internacional del Gobierno de México	4.75%	27/04/32	USD	7,261	6,930,624	0.96
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	3,067	3,565,996	0.50
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	8,552	8,392,847	1.17
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,808	1,873,233	0.26
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	6,065	4,375,291	0.61
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	4,245	4,342,635	0.60
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	3,039,677	0.42
					54,872,252	7.63
MARRUECOS						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	2,845	2,950,379	0.41

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 2025 (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)						
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difi US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,724	5,803,083	0.81
PAÍSES BAJOS						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	763,245	0.11
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	5,876	5,368,769	0.75
Bono internacional del Gobierno de Panamá	7.50%	01/03/31	USD	1,295	1,381,765	0.19
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	6,669	3,822,170	0.53
					10,572,704	1.47
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,432,583	0.62
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.10%	11/08/44	USD	2,815	2,710,535	0.38
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	6.65%	04/03/55	USD	1,600	1,606,000	0.22
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,435	2,440,333	0.34
					11,189,451	1.56
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,461	1,461,073	0.20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,829,864	0.25
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	2,676	2,730,858	0.38
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	4,148	4,111,705	0.57
Bono internacional del Gobierno de Perú	5.88%	08/08/54	USD	3,230	3,126,640	0.44
					13,260,140	1.84
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.65%	10/12/45	USD	6,670	4,342,170	0.60
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,882,251	0.40
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	4,839	4,844,396	0.67
TRINIDAD Y TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	1,155	1,196,580	0.17
TURQUÍA						
Türk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,210,630	0.31
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası AS	7.13%	17/10/29	USD	5,524	5,525,740	0.77
Türkiye Vakıflar Bankası TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	2,499	2,585,745	0.36
Ulker Bisküvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	1,994	2,050,091	0.28

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 2025 (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	2,110	2,197,059	0.31
					14,569,265	2.03
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	3,908	3,904,703	0.54
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,769,185	0.39
					6,673,888	0.93
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	2,024	1,925,077	0.27
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	1,127	1,115,730	0.16
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	1,597	1,597,000	0.22
					4,637,807	0.65
ESTADOS UNIDOS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	706	165,969	0.02
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	734	913,787	0.13
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	675	652,219	0.09
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,330	1,102,570	0.15
					2,834,545	0.39
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,532,289	0.21
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	14,518	0.00
TOTAL BONOS					267,243,808	37.17
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					267,243,808	37.17
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,152	86,430	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	236	7,071	0.00
					93,501	0.01
TOTAL BONOS					93,501	0.01
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	319,512	0.04
Drillco Holding Lux SA			USD	2	35,045	0.01
					354,557	0.05
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					354,557	0.05

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 2025 (continuación)

Descripción del valor	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Otros Valores	448,058	0.06
Total Inversiones (Coste: 689,988,455 USD)	692,760,463	96.36
Otros activos menos pasivos	26,176,716	3.64
Patrimonio neto total	718,937,179	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

† 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 2025

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						
Bono del Gobierno de Australia	3.25%	21/06/39	AUD	9,693	5,597,208	1.15
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	63,260	22,539,788	4.64
					28,136,996	5.79
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,106,894	9,094,156	1.87
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	14,609,021	3.01
					23,703,177	4.88
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cuarenta años	0.50%	20/03/60	JPY	7,741,800	25,552,308	5.26
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	727,750	4,046,219	0.83
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.20%	20/06/54	JPY	9,133,600	55,650,178	11.46
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	2,737,850	16,285,133	3.36
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	3,006,400	18,710,050	3.85
					120,243,888	24.76
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	5.40%	12/08/34	PEN	92,480	24,660,899	5.08
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	52,000	15,125,758	3.11
					39,786,657	8.19
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	25,618	23,126,933	4.77
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.63%	30/05/37	EUR	11,031	12,198,360	2.51
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	10,853	7,967,945	1.64
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	23,311	17,148,505	3.53
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	17,359	12,723,210	2.62
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	7,140	6,268,282	1.29
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	30,013	21,358,648	4.40
					100,791,883	20.76
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	643,320	33,801,789	6.96
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	391,384	19,174,155	3.95
					52,975,944	10.91

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 2025 (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						
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	26,900	31,941,650	6.58
TOTAL BONOS					397,580,195	81.87
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					397,580,195	81.87
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	10,524	9,173,596	1.89
TOTAL BONOS					9,173,596	1.89
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					9,173,596	1.89
Total Inversiones (Coste: 414,257,535 USD)					406,753,791	83.76
Otros activos menos pasivos					78,893,293	16.24
Patrimonio neto total					485,647,084	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 2025

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						
ISLAS CAIMÁN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	3,902	4,532,498	0.86
FINLANDIA						
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	1,467	1,731,608	0.33
FRANCIA						
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	3,057	3,418,681	0.65
Forvia SE	5.63%	15/06/30	EUR	1,158	1,361,466	0.26
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	2,531	2,936,072	0.56
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	1,582	1,935,334	0.37
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	4.88%	24/10/29	EUR	2,122	2,587,233	0.50
iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	1,300	1,524,708	0.29
					13,763,494	2.63
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	1,200	1,436,792	0.27
Commerzbank AG, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	2,000	2,038,290	0.39
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,400	1,827,811	0.35
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	2,182,361	0.41
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,506,447	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,200	1,573,279	0.30
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.00%	21/02/30	EUR	1,056	1,297,728	0.25
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	1,234	1,458,492	0.28
ZF Finance GmbH	5.75%	03/08/26	EUR	3,400	4,034,348	0.77
					17,355,548	3.31
ITALIA						
Fibercop SpA	6.88%	15/02/28	EUR	1,858	2,331,743	0.44
Fibercop SpA	7.88%	31/07/28	EUR	1,144	1,476,789	0.28
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,985	4,067,245	0.78
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	3,339	3,907,648	0.75
					11,783,425	2.25
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,839	2,199,197	0.42
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	1,601	1,394,512	0.27
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,017	743,626	0.14
Cidron Aida Finco Sarl	7.00%	27/10/31	EUR	2,757	3,314,847	0.63
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,594	2,636,682	0.50
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,331	1,702,013	0.33
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	2,608	3,238,656	0.62
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	738	842,525	0.16
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	802	905,187	0.17
					14,778,048	2.82
MULTINACIONALES						
Boost Newco Borrower LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,321	3,419,899	0.65

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 2025 (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 (continuación)						
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo						
Can Inc/Toucan FinCo US LLC	8.25%	15/05/30	EUR	651	764,606	0.15
					4,184,505	0.80
PAÍSES BAJOS						
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	662	786,021	0.15
Sunrise FinCo I BV	4.63%	15/05/32	EUR	1,888	2,238,530	0.43
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	4,100	4,516,287	0.86
Teva Pharmaceutical Finance						
Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,453	1,938,701	0.37
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,628	1,896,251	0.36
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	1,799	2,141,189	0.41
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,474	1,576,806	0.30
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	1,300	1,530,514	0.29
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,688	1,730,143	0.33
					18,354,442	3.50
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria						
SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,400	1,743,021	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria						
SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,821,075	0.35
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,430,112	0.27
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,400	1,686,093	0.32
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,331,586	0.25
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,400	2,602,468	0.50
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	3,000	3,339,200	0.64
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	1,418	1,596,394	0.30
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	2,302	2,812,531	0.54
					18,362,480	3.50
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget I						
Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	3,079	3,460,467	0.66
Samhallsbyggnadsbolaget I						
Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	1,750	1,835,975	0.35
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	2,288	2,672,455	0.51
					7,968,897	1.52
REINO UNIDO						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	2,191	2,695,743	0.51
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,870	1,966,168	0.37
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,251	3,323,935	0.63
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,010	2,601,190	0.50
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	2,226	2,651,044	0.51
Jerrold Finco Plc	7.88%	15/04/30	GBP	873	1,234,301	0.24
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,213	1,752,161	0.33
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,847	3,505,176	0.67
					19,729,718	3.76
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Ball Corp	4.88%	15/03/26	USD	1,669	1,674,137	0.32
Brandywine Operating						
Partnership LP	8.30%	15/03/28	USD	1,618	1,736,062	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/26	USD	3,926	3,823,432	0.73
Graphic Packaging						
International LLC	2.63%	01/02/29	EUR	2,482	2,796,478	0.53

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	2,460	2,581,273	0.49
Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co /						
Magnum Management Corp	5.38%	15/04/27	USD	1,705	1,704,231	0.32
Standard Industries Inc	2.25%	21/11/26	EUR	2,821	3,281,486	0.63
Whirlpool Corp	6.13%	15/06/30	USD	1,225	1,236,544	0.24
					18,833,643	3.59
TOTAL BONOS					153,577,503	29.29
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	28	15,386	0.00
TOTAL WARRANTS					15,386	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					153,592,889	29.29
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	2,592	2,605,971	0.50
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,961	2,009,354	0.38
					4,615,325	0.88
BERMUDAS						
Viking Cruises Ltd 144A	5.88%	15/09/27	USD	1,662	1,663,968	0.32
CANADÁ						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	3,329	3,267,714	0.62
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	4,763	4,808,201	0.92
Aris Mining Corp	8.00%	31/10/29	USD	1,875	1,914,534	0.36
Bombardier Inc 144A	6.75%	15/06/33	USD	2,569	2,665,212	0.51
Garda World Security Corp 144A	4.63%	15/02/27	USD	799	794,582	0.15
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	1,772	1,821,747	0.35
Hudbay Minerals Inc 144A	4.50%	01/04/26	USD	1,758	1,748,171	0.33
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,568	4,396,278	0.84
					21,416,439	4.08
CHILE						
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,930	1,971,012	0.38
FRANCIA						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,543	2,591,452	0.49
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	2,453	2,568,149	0.49
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,261,571	0.24
					6,421,172	1.22
ITALIA						
Fibercop SpA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	872,625	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 144A	5.71%	15/01/26	USD	1,644	1,647,833	0.31

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 2025 (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)						
ITALIA (continuación)						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	1,590	2,016,262	0.38
					4,536,720	0.86
JAPÓN						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	2,509	2,755,318	0.53
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	7.00%	15/04/28	USD	1,673	1,725,622	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	2,488	2,603,043	0.50
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	2,500	2,632,755	0.50
					6,961,420	1.33
LUXEMBURGO						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	1,858	2,289,139	0.44
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,817	1,931,048	0.37
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc 144A	7.00%	21/05/30	USD	2,540	2,598,489	0.49
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,509,834	0.29
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	3,375	2,542,164	0.48
Ambipar Lux Sarl	10.88%	05/02/33	USD	3,527	3,342,067	0.64
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	1,701	2,039,336	0.39
FS Luxembourg Sarl	8.63%	25/06/33	USD	2,540	2,509,520	0.48
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	6.50%	15/03/30	USD	2,933	2,998,101	0.57
					21,759,698	4.15
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,721	1,745,318	0.33
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	1,533	1,549,952	0.30
					3,295,270	0.63
MULTINACIONALES						
Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	2,990	3,009,070	0.57
JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 144A	9.88%	20/09/31	USD	2,705	2,633,334	0.50
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	3,779	3,866,211	0.74
					9,508,615	1.81
REINO UNIDO						
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	2,357	2,442,587	0.46
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	1,617	1,682,322	0.32
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	2,845	2,603,276	0.50
					6,728,185	1.28
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Acadia Healthcare Co Inc 144A	7.38%	15/03/33	USD	1,667	1,719,480	0.33
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	2,959	3,058,671	0.58
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	2,315	2,238,755	0.43
Ally Financial Inc, VRB	6.65%	17/01/40	USD	1,749	1,720,476	0.33
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	1,815	1,758,078	0.34

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	3,013	3,125,987	0.60
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	5,085	5,400,485	1.03
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 144A	7.00%	15/04/30	USD	4,594	4,296,179	0.82
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	2,604	2,665,845	0.51
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,136	1,133,624	0.22
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	2,710	2,621,554	0.50
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	1,958	2,034,391	0.39
Block Inc	2.75%	01/06/26	USD	3,229	3,163,477	0.60
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,963	2,115,286	0.40
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	1,774	1,787,630	0.34
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	2,509	2,419,785	0.46
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,719	1,662,231	0.32
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	5,122	4,842,860	0.92
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	1,576	1,618,231	0.31
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/06/30	USD	1,121	1,179,587	0.22
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/32	USD	44	41,002	0.01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.50%	01/05/26	USD	885	885,235	0.17
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	3,849	3,839,254	0.73
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	3,790	3,674,584	0.70
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,155	4,337,965	0.83
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	3,670	3,920,367	0.75
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	3,032	3,217,307	0.61
Citizens Financial Group Inc, VRB	7.55%	31/12/49†	USD	1,502	1,510,323	0.29
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A	7.88%	01/04/30	USD	1,897	1,959,893	0.37
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,325	1,338,194	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,606	2,703,609	0.52
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	2,167	2,308,200	0.44
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	2,680	2,533,117	0.48
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	4,771	4,785,730	0.91
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	2,042	1,517,340	0.29
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	2,024,920	0.39
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,629	1,574,893	0.30
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,997	2,717,396	0.52
Element Solutions Inc 144A	3.88%	01/09/28	USD	2,013	1,953,596	0.37
Enviri Corp 144A	5.75%	31/07/27	USD	2,578	2,546,555	0.49
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	1,929	1,970,356	0.38
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,685	2,644,960	0.50
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	2,544	2,737,492	0.52
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	3,343	3,474,798	0.66
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	1,863	1,732,589	0.33
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	1,552	1,580,762	0.30
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,616	2,588,393	0.49
Graphic Packaging International LLC 144A	1.51%	15/04/26	USD	1,313	1,278,937	0.24
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,679	1,805,051	0.34

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	2,513	2,514,293	0.48
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,966	1,967,740	0.38
Herc Holdings Inc 144A	7.00%	15/06/30	USD	1,745	1,823,494	0.35
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,473	2,392,420	0.46
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	4,498	4,403,837	0.84
KeyCorp, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	1,861	1,841,772	0.35
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,662	1,443,206	0.27
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,324	1,520,514	0.29
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	1,823	1,590,356	0.30
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	3,887	3,957,911	0.75
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,033	1,118,695	0.21
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,407	3,762,848	0.72
Lightning Power LLC 144A	7.25%	15/08/32	USD	2,367	2,492,689	0.48
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	1,847	1,763,274	0.34
McGraw-Hill Education Inc 144A	5.75%	01/08/28	USD	1,703	1,714,434	0.33
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	3,024	2,902,847	0.55
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.00%	01/02/26	USD	2,821	2,811,653	0.54
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	1,542	1,544,624	0.29
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	1,843	1,919,022	0.37
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	1,759	1,714,145	0.33
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	4,838	4,716,662	0.90
Newell Brands Inc 144A	8.50%	01/06/28	USD	1,811	1,906,460	0.36
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	5,405	5,158,527	0.98
OT Midco Inc 144A	10.00%	15/02/30	USD	1,899	1,470,303	0.28
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	3,949	3,883,370	0.74
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	1,710	1,710,071	0.33
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	2,496	2,500,418	0.48
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	4,136	4,267,732	0.81
Raven Acquisition Holdings LLC 144A	6.88%	15/11/31	USD	3,796	3,805,650	0.73
Rfna LP 144A	7.88%	15/02/30	USD	1,859	1,903,886	0.36
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	2,676	2,760,803	0.53
SBA Communications Corp	3.88%	15/02/27	USD	1,697	1,672,056	0.32
Sealed Air Corp 144A	4.00%	01/12/27	USD	1,733	1,692,541	0.32
Sinclair Television Group Inc 144A	8.13%	15/02/33	USD	2,545	2,573,215	0.49
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	5,517	5,302,601	1.01
Six Flags Entertainment Corp 144A	7.25%	15/05/31	USD	2,528	2,599,570	0.50
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	7.75%	15/10/29	USD	657	646,246	0.12
Tenet Healthcare Corp 144A	4.63%	15/06/28	USD	2,991	2,955,695	0.56
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	1,679	1,662,155	0.32
Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 144A	8.63%	15/06/32	USD	4,476	4,525,272	0.86
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,763	1,759,812	0.34
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	1,647	1,705,012	0.32
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	1,718	1,671,870	0.32
Venture Global Plaquemines LNG LLC 144A	7.75%	01/05/35	USD	1,619	1,753,850	0.33
Viasat Inc 144A	5.63%	15/04/27	USD	698	695,706	0.13
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	2,944	2,553,123	0.49
Voyager Aviation Holdings LLC 144A ‡	8.50%	09/05/26	USD	334	0	0.00
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	3,637	2,161,833	0.41
WEX Inc 144A	6.50%	15/03/33	USD	2,732	2,758,028	0.53
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.38%	15/01/31	USD	1,747	1,867,340	0.36

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	1,311	1,406,109	0.27
					241,011,120	45.96
TOTAL BONOS					332,644,262	63.43
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±.α	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	254,065	0.05
TOTAL CRÉDITOS					254,065	0.05
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					332,898,327	63.48
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	17	1,881	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK α	12.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	817	88,257	0.01
					90,138	0.01
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	794	939,866	0.18
TOTAL BONOS					1,030,004	0.19
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintisα			USD	79	0	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					0	0.00
Total Otros Valores					1,030,004	0.19
Total Inversiones (Coste: 469,784,797 USD)					487,521,220	92.96
Otros activos menos pasivos					36,912,341	7.04
Patrimonio neto total					524,433,561	100.00

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 2025 (continuación)

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK - Pago en especie

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 Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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						
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	5.12%	17/09/33	AUD	16,500	9,205,077	1.84
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	5.27%	17/09/33	AUD	7,250	4,037,289	0.81
Metro Finance 2025-1 Trust, FRB	4.97%	15/10/31	AUD	22,000	12,284,614	2.45
					25,526,980	5.10
FRANCIA						
FCT Ponant 1, FRB	2.56%	27/09/38	EUR	2,171	2,173,031	0.43
RED & Black Auto Loans France 2024, FRB	2.54%	27/06/39	EUR	4,500	4,502,818	0.90
					6,675,849	1.33
ALEMANIA						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	5.03%	15/09/32	EUR	1,427	1,453,851	0.29
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	3.04%	15/09/33	EUR	4,000	4,012,447	0.80
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	3.49%	15/09/33	EUR	4,700	4,733,130	0.95
					10,199,428	2.04
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	5.36%	25/01/37	EUR	1,000	1,000,000	0.20
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	6.21%	25/01/37	EUR	1,400	1,400,001	0.28
Adagio V-S EUR CLO DAC, FRB	4.77%	25/04/38	EUR	2,500	2,507,988	0.50
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	2.98%	15/06/34	EUR	2,000	1,994,957	0.40
Anchorage Capital Europe CLO 3 DAC, FRB	4.43%	15/10/38	EUR	3,000	3,006,383	0.60
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	6.04%	22/01/38	EUR	1,000	1,005,049	0.20
Anchorage Capital Europe CLO 8 DAC, FRB	4.66%	25/10/38	EUR	2,100	2,110,370	0.42
Arini European CLO I DAC, FRB	4.18%	15/07/36	EUR	6,000	6,004,316	1.20
Arini European CLO I DAC, FRB	8.32%	15/07/36	EUR	3,250	3,259,336	0.65
Armada Euro CLO III DAC, FRB	4.63%	15/10/37	EUR	2,000	2,010,766	0.40
Armada Euro CLO VII DAC, FRB	4.40%	15/04/39	EUR	4,000	4,011,838	0.80
Aurium CLO XIII DAC, FRB	4.07%	15/04/38	EUR	1,250	1,248,012	0.25
Avoca CLO XIV DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	4,000	3,998,790	0.80
Avoca CLO XXI DAC, FRB	3.78%	15/04/33	EUR	2,000	1,998,004	0.40
Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC, FRB	5.06%	17/10/30	EUR	1,500	1,500,981	0.30
Bilbao CLO I DAC, FRB	3.94%	20/07/31	EUR	3,000	3,001,041	0.60
Black Diamond CLO 2017-2 DAC, FRB	4.19%	20/01/32	EUR	5,650	5,658,673	1.13
Blackrock European CLO V DAC, FRB	3.80%	16/07/31	EUR	1,750	1,750,540	0.35
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	5.08%	15/04/31	EUR	4,610	4,541,109	0.91
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	6.63%	15/04/38	EUR	2,250	2,283,759	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	4.23%	15/01/34	EUR	1,000	1,001,779	0.20
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.23%	15/01/34	EUR	3,000	3,005,295	0.60
Cairn CLO X DAC, FRB	3.73%	15/10/31	EUR	2,500	2,493,167	0.50
Cairn CLO XIII DAC, FRB	5.64%	20/10/33	EUR	550	543,602	0.11
Cairn CLO XVI DAC, FRB	5.88%	15/01/37	EUR	1,000	1,009,993	0.20
Cairn CLO XVI DAC, FRB	7.23%	15/01/37	EUR	1,000	1,008,089	0.20
Carlyle Euro CLO 2017-3 DAC, FRB	4.78%	15/01/31	EUR	1,230	1,223,393	0.24
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2015-1 DAC, FRB	4.45%	16/01/33	EUR	3,500	3,494,414	0.70
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.37%	15/12/32	EUR	1,000	1,014,228	0.20
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	2.74%	15/12/32	EUR	1,667	1,668,779	0.33
Contego CLO XII DAC, FRB	5.46%	25/01/38	EUR	2,375	2,383,291	0.48
Cross Ocean Bosphorus CLO X DAC, FRB	5.94%	15/11/37	EUR	2,620	2,611,535	0.52
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, FRB	3.23%	15/09/31	EUR	2,500	2,487,399	0.50
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	3.43%	15/07/34	EUR	1,500	1,496,033	0.30
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC, FRB	3.56%	22/05/32	EUR	1,500	1,497,913	0.30
Dilosk RMBS No 10 STS DAC, FRB	3.14%	24/09/60	EUR	3,340	3,339,325	0.67
Dilosk RMBS No 10 STS DAC, FRB	3.54%	24/09/60	EUR	3,370	3,371,004	0.67
Dilosk RMBS No 6 STS DAC, FRB	4.74%	20/07/61	EUR	1,666	1,693,503	0.34
Dilosk RMBS No 6 STS DAC, FRB	6.24%	20/07/61	EUR	1,062	1,087,730	0.22
Dilosk RMBS No 7 DAC, FRB	4.85%	20/10/62	EUR	2,604	2,658,604	0.53
Dilosk RMBS No 7 DAC, FRB	6.45%	20/10/62	EUR	1,480	1,532,631	0.31
Dilosk RMBS No 8 STS DAC, FRB	4.00%	20/05/62	EUR	1,516	1,534,148	0.31
Dilosk Rmbs No 9 DAC, FRB	3.56%	25/01/63	EUR	1,900	1,898,998	0.38
Dryden 56 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.38%	15/04/38	EUR	2,600	2,588,741	0.52
Dryden 59 Euro CLO 2017 DAC, FRB	3.69%	15/05/32	EUR	2,715	2,695,853	0.54
Dryden 59 Euro CLO 2017 DAC, FRB	4.54%	15/05/32	EUR	2,410	2,411,283	0.48
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	4.69%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,745	0.30
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,851,936	0.37
Fidelity Grand Harbour CLO 2022-1 DAC, FRB	4.43%	15/04/37	EUR	1,250	1,253,021	0.25
Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC, FRB	2.57%	14/11/34	EUR	8,671	8,680,020	1.73
Finance Ireland RMBS No 6 DAC, FRB	4.43%	24/09/63	EUR	1,810	1,839,859	0.37
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	4.21%	18/02/34	EUR	1,545	1,564,008	0.31
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.71%	18/02/34	EUR	1,622	1,656,105	0.33
Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC, FRB	3.21%	18/10/34	EUR	1,500	1,507,410	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC, FRB	3.56%	18/10/34	EUR	2,400	2,411,247	0.48
Harvest CLO XV DAC, FRB	3.86%	22/11/30	EUR	2,200	2,200,484	0.44
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	0.00%	15/07/38	EUR	3,350	3,351,675	0.67
Indigo Credit Management I DAC, FRB	7.68%	15/10/37	EUR	1,500	1,510,933	0.30
Invesco Euro CLO IX DAC, FRB	4.54%	20/07/38	EUR	2,600	2,607,195	0.52
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	7.49%	22/10/36	EUR	3,000	3,019,769	0.60
Madison Park Euro Funding XVI DAC, FRB	3.07%	25/05/34	EUR	2,493	2,482,256	0.50
MAN Euro Clo 2023-1 DAC, FRB	6.53%	15/10/36	EUR	1,750	1,760,388	0.35
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	1,123	1,118,866	0.22
Margay CLO III DAC, FRB	4.58%	15/04/38	EUR	5,000	5,009,619	1.00
Monument CLO 1 DAC, FRB	6.49%	15/05/37	EUR	1,500	1,513,455	0.30
MV Credit Euro CLO III DAC, FRB	5.34%	15/02/38	EUR	3,500	3,521,888	0.70
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,487,823	0.50
Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC, FRB	4.22%	15/10/34	EUR	3,000	2,980,930	0.60
Palmer Square European Loan Funding 2025-1 DAC, FRB	5.07%	15/10/34	EUR	3,000	2,929,889	0.58
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	3.46%	01/06/43	EUR	4,700	4,685,256	0.94
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	3.91%	01/06/43	EUR	2,086	2,081,835	0.42
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.00%	24/10/61	EUR	3,500	3,500,000	0.70
Providus CLO III DAC, FRB	4.34%	18/07/34	EUR	846	845,847	0.17
Providus CLO XII DAC, FRB	0.00%	18/08/38	EUR	1,500	1,505,229	0.30
RRE 27 Loan Management DAC, FRB	0.00%	15/07/40	EUR	2,000	2,001,000	0.40
Sculptor European CLO XIII DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	3,000	3,001,500	0.60
Sculptor European CLO XIII DAC, FRB	0.00%	15/07/39	EUR	5,000	5,000,000	1.00
Sequoia Logistics 2025-1 DAC, FRB	3.88%	17/02/37	EUR	5,000	5,011,880	1.00
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	6.78%	15/07/36	EUR	3,000	3,005,640	0.60
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	3.98%	15/10/38	EUR	5,000	5,032,274	1.00
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	4.88%	15/10/38	EUR	5,500	5,536,862	1.11
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.68%	15/10/38	EUR	2,475	2,502,458	0.50
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.98%	15/10/38	EUR	855	859,336	0.17
Signal Harmonic CLO IV DAC, FRB	5.44%	25/01/38	EUR	2,000	1,991,000	0.40
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	5.97%	15/12/35	GBP	1,761	2,066,680	0.41
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	6.87%	15/12/35	GBP	2,982	3,569,562	0.71
Sona Fios CLO I DAC, FRB	3.78%	15/07/36	EUR	4,000	4,002,000	0.80
Sona Fios CLO II DAC, FRB	5.14%	15/02/37	EUR	1,300	1,305,056	0.26
Sona Fios CLO III DAC, FRB	4.19%	20/04/37	EUR	2,600	2,607,461	0.52
Sound Point Euro CLO 14 Funding DAC, FRB	4.29%	20/04/39	EUR	4,000	3,984,874	0.80
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	3.43%	15/01/32	EUR	4,000	4,001,200	0.80
St Paul's CLO VIII DAC, FRB	4.71%	17/07/30	EUR	1,170	1,170,594	0.23
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.67%	17/02/35	EUR	3,600	3,594,870	0.72

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.99%	17/02/35	EUR	4,000	3,999,009	0.80
Tikehau CLO X DAC, FRB	4.54%	20/04/38	EUR	1,000	1,006,205	0.20
Toro European CLO 6 DAC, FRB	4.45%	12/01/32	EUR	1,000	999,605	0.20
Trinitas Euro CLO V DAC, FRB	5.66%	25/10/37	EUR	1,500	1,504,245	0.30
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	6.68%	15/04/37	EUR	2,000	2,006,739	0.40
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	7.24%	17/05/34	GBP	4,800	5,639,348	1.13
Victory Street CLO I DAC, FRB	5.53%	15/01/38	EUR	3,000	3,022,051	0.60
					255,841,780	51.11
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	3.63%	29/12/36	EUR	758	763,581	0.15
Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL, FRB	3.94%	28/12/40	EUR	1,300	1,301,451	0.26
Golden Bar Securitisation SRL 2025-1, FRB	3.00%	20/12/44	EUR	2,000	2,001,657	0.40
Golden Bar Securitisation SRL 2025-1, FRB	3.25%	20/12/44	EUR	9,200	9,208,797	1.84
Golden Bar Securitisation SRL 2025-1, FRB	3.90%	20/12/44	EUR	4,400	4,406,536	0.88
Golden Bar Securitisation SRL 2025-1, FRB	2.75%	20/12/44	EUR	5,100	5,104,707	1.02
Italian Stella Loans SRL, FRB	3.38%	27/05/39	EUR	3,328	3,339,482	0.67
					26,126,211	5.22
LUXEMBURGO						
Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl, FRB	3.78%	21/03/34	EUR	2,300	2,314,324	0.46
Auto1 Car Funding Sarl, FRB	5.41%	15/12/33	EUR	1,200	1,238,553	0.25
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	4.37%	25/09/41	EUR	2,400	2,431,464	0.49
E-CARAT DE Lease 2025-1, FRB	0.00%	25/05/34	EUR	8,200	8,207,326	1.64
Pony SA, FRB	3.09%	14/01/33	EUR	2,500	2,501,100	0.50
Pony SA, FRB	3.54%	14/01/33	EUR	1,700	1,705,242	0.34
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.03%	14/11/32	EUR	2,200	2,252,381	0.45
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	4.04%	14/11/32	EUR	1,400	1,421,069	0.28
SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2, FRB	3.59%	14/05/38	EUR	3,500	3,500,675	0.70
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	3.93%	14/12/32	EUR	1,393	1,402,936	0.28
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	4.93%	14/12/32	EUR	806	815,162	0.16
					27,790,232	5.55
PAÍSES BAJOS						
Bumper NL 2024-1 BV, FRB	2.54%	21/03/36	EUR	3,000	3,002,238	0.60
Domi 2021-1 BV, FRB	2.61%	15/06/53	EUR	8,387	8,390,852	1.68
Domi 2023-1 BV, FRB	4.64%	15/02/55	EUR	1,450	1,477,689	0.30
Domi 2023-1 BV, FRB	5.89%	15/02/55	EUR	2,400	2,472,622	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Dryden 32 Euro CLO 2014 DAC, FRB	4.39%	15/08/31	EUR	2,250	2,253,032	0.45
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	3.21%	28/04/59	EUR	4,105	4,089,517	0.82
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	3.56%	28/04/59	EUR	4,500	4,475,965	0.89
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.66%	28/04/62	EUR	1,000	1,002,805	0.20
Hill FL 2024-1BV, FRB	2.64%	18/02/32	EUR	2,104	2,104,902	0.42
Hill FL 2024-2 BV, FRB	2.63%	18/10/32	EUR	7,400	7,404,486	1.48
Jubilee Place 3 BV, FRB	4.26%	17/01/59	EUR	4,230	4,213,419	0.84
Jubilee Place 6 BV, FRB	4.60%	17/09/60	EUR	1,950	1,967,135	0.39
Jubilee Place 7 BV, FRB	3.40%	18/09/62	EUR	500	498,260	0.10
Jubilee Place 7 BV, FRB	3.90%	18/09/62	EUR	300	295,362	0.06
Mila 2024-1 BV, FRB	3.35%	16/09/41	EUR	1,400	1,398,626	0.28
Mila 2024-1 BV, FRB	3.90%	16/09/41	EUR	1,100	1,104,346	0.22
					46,151,256	9.22
ESPAÑA						
Autonoria SpAin 2023 FT, FRB	4.79%	30/09/41	EUR	677	693,123	0.14
FTA Consumo Santander, FRB	3.29%	21/01/40	EUR	7,600	7,613,121	1.52
FTA Consumo Santander, FRB	3.59%	21/01/40	EUR	5,700	5,738,739	1.15
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	3.54%	25/04/37	EUR	2,200	2,207,617	0.44
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	4.39%	25/04/37	EUR	1,000	1,005,638	0.20
					17,258,238	3.45
REINO UNIDO						
Bletchley Park Funding 2025-1 Plc, FRB	0.00%	27/01/70	GBP	3,100	3,631,699	0.72
Bletchley Park Funding 2025-1 Plc, FRB	0.00%	27/01/70	GBP	5,200	6,084,721	1.22
Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc, FRB	0.00%	17/05/67	GBP	1,800	2,108,606	0.42
Dowson 2024-1 Plc, FRB	5.82%	20/08/31	GBP	5,000	5,737,785	1.15
Dowson 2024-1 Plc, FRB	6.57%	20/08/31	GBP	2,300	2,635,918	0.53
Elstree Funding No 5 Plc, FRB	6.07%	21/08/61	GBP	1,677	1,967,076	0.39
Fylde Funding 2024-1 Plc, FRB	6.69%	25/07/52	GBP	2,350	2,718,015	0.54
Hermitage 2025 Plc, FRB	0.00%	21/04/33	GBP	4,800	5,613,411	1.12
Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc, FRB	5.55%	20/07/58	GBP	1,200	1,396,511	0.28
London Cards No 2 Plc, FRB	6.72%	28/03/34	GBP	2,000	2,362,995	0.47
London Cards No 2 Plc, FRB	7.67%	28/03/34	GBP	2,000	2,364,621	0.47
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	5.79%	15/05/51	GBP	1,300	1,520,930	0.30
PCL Funding IX Plc, FRB	6.37%	16/07/29	GBP	860	1,015,209	0.20
PCL Funding VIII Plc, FRB	7.72%	15/05/28	GBP	1,600	1,896,671	0.38
Pierpont BTL 2021-1 Plc, FRB	5.84%	22/12/53	GBP	1,143	1,332,774	0.27
Polaris 2023-2 Plc, FRB	7.42%	27/09/59	GBP	2,000	2,383,292	0.48
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.27%	17/01/31	GBP	6,619	7,606,209	1.52

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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 2025-Cre-1 Plc, FRB	6.62%	15/01/57	GBP	1,233	1,459,435	0.29
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	7.30%	20/01/66	GBP	2,502	2,946,733	0.59
Tower Bridge Funding 2024-3 Plc, FRB	5.64%	20/12/66	GBP	1,840	2,146,093	0.43
Tower Bridge Funding 2024-3 Plc, FRB	6.14%	20/12/66	GBP	1,966	2,298,258	0.46
					61,226,962	12.23
ESTADOS UNIDOS						
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 144A, S/U	5.50%	25/02/65	USD	2,726	2,332,127	0.47
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R03 144A, FRB	6.81%	25/04/43	USD	1,392	1,206,105	0.24
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 144A, FRB	6.01%	25/07/44	USD	2,355	2,014,834	0.40
Cross 2025-H4 Mortgage Trust 144A, VRB	5.60%	25/06/70	USD	6,450	5,525,015	1.10
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA2 144A, FRB	5.81%	25/05/45	USD	5,130	4,383,905	0.88
JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 144A, VRB	5.57%	25/09/65	USD	5,897	5,058,406	1.01
OBX 2025-NQM11 Trust 144A, S/U	5.42%	25/05/65	USD	3,240	2,770,025	0.55
OBX 2025-NQM8 Trust 144A, S/U	5.47%	25/03/65	USD	6,952	5,952,471	1.19
Verus Securitization Trust 2025-1 144A, VRB	6.51%	25/01/70	USD	2,430	2,101,102	0.42
					31,343,990	6.26
TOTAL BONOS					508,140,926	101.51
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					508,140,926	101.51
Total Inversiones (Coste: 509,279,382 EUR)					508,140,926	101.51
Otros activos menos pasivos					(7,578,072)	(1.51)
Patrimonio neto total					500,562,854	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 2025

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	1,272	1,279,950	0.60
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	1.00%	09/07/29	USD	1,614	1,349,624	0.64
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	0.75%	09/07/30	USD	3,389	2,692,402	1.27
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	25	25,147	0.01
					4,067,173	1.92
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	2.50%	15/09/28	USD	1,406	1,305,471	0.61
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	961	989,830	0.47
					2,295,301	1.08
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	524	513,682	0.24
Ooredoo International Finance Ltd	3.88%	31/01/28	USD	750	740,520	0.35
					1,254,202	0.59
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	6.00%	07/04/26	USD	355	359,331	0.17
CANADÁ						
Petronas Energy Canada Ltd	2.11%	23/03/28	USD	1,050	991,200	0.47
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group [±]	8.25%	23/03/22 ^β	USD	138	2,243	0.00
China Evergrande Group [±]	11.50%	22/01/23 ^β	USD	200	3,250	0.00
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	1,641	1,643,338	0.78
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	248	243,660	0.12
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	198,509	0.09
OmGrid Funding Ltd	5.20%	16/05/27	USD	762	766,929	0.36
Sharjah Sukuk Program Ltd	4.23%	14/03/28	USD	527	518,391	0.25
Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/26	USD	234	233,788	0.11
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,918	1,906,013	0.90
					5,516,121	2.61
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	2.75%	31/01/27	USD	2,097	2,046,672	0.97

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 2025 (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						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	22/03/26	EUR	979	1,153,509	0.54
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.50%	15/03/29	USD	3,040	2,889,520	1.37
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,981	1,820,539	0.86
					<u>5,863,568</u>	<u>2.77</u>
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	1,121	1,133,891	0.54
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	0.00%	31/07/30	USD	3,609	2,630,961	1.24
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	225	224,811	0.11
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	31/01/27	USD	1,046	1,064,253	0.50
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.80%	30/09/27	USD	300	294,564	0.14
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	875	870,625	0.41
Egyptian Financial Co for Sovereign Taskeek	10.88%	28/02/26	USD	200	205,200	0.10
					<u>2,659,453</u>	<u>1.26</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	353	369,238	0.17
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/07/26	USD	1,601	1,555,819	0.74
Bono internacional del Gobierno de Ghana	0.00%	03/01/30	USD	178	148,868	0.07
Bono internacional del Gobierno de Ghana, S/U	5.00%	03/07/29	USD	887	831,465	0.39
					<u>2,536,152</u>	<u>1.20</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.38%	05/06/27	USD	606	597,516	0.28

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 2025 (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)						
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	6.13%	22/05/28	USD	2,268	2,339,397	1.11
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	805	770,908	0.37
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	2,385	2,351,610	1.11
					3,122,518	1.48
COSTA DE MARFIL						
Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	6.38%	03/03/28	USD	642	642,404	0.30
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	6.13%	29/01/26	USD	600	599,811	0.28
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	7.25%	28/02/28	USD	800	783,000	0.37
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	828	158,562	0.07
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1	192	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	632	121,028	0.06
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	22	4,213	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.10%	04/10/22 ^β	USD	3,625	694,187	0.33
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.00%	27/01/23 ^β	USD	541	103,601	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.25%	04/11/24 ^β	USD	540	103,410	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.85%	23/03/27	USD	1,095	209,693	0.10
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.75%	29/11/27	USD	391	74,876	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	17/05/34	USD	1,095	209,693	0.10
					1,679,455	0.79
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,017	1,019,034	0.48

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 2025 (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)						
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	755	569,708	0.27
					1,588,742	0.75
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	2,346	2,381,190	1.13
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	638	600,374	0.28
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	959	983,071	0.46
					3,964,635	1.87
MÉXICO						
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	1,000	973,000	0.46
Petroleos Mexicanos	3.63%	24/11/25	EUR	827	965,435	0.46
					1,938,435	0.92
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	2.38%	15/12/27	USD	2,001	1,887,443	0.89
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	3.88%	02/04/29	EUR	1,871	2,229,503	1.05
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	2.00%	30/09/30	EUR	981	1,055,612	0.50
					5,172,558	2.44
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	236	203,597	0.10
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	788	805,533	0.38
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	2,543	2,490,782	1.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	263	258,150	0.12
					3,758,062	1.78
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	1,259	1,269,387	0.60
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.50%	28/11/27	USD	706	700,705	0.33
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	755	720,179	0.34
					2,690,271	1.27
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	1,040	1,280,294	0.60

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 2025 (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						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	764	761,612	0.36
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	2,264	2,260,836	1.07
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	980	1,024,448	0.48
					<u>4,046,896</u>	<u>1.91</u>
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	1,604	1,583,148	0.75
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.88%	17/03/28	USD	3,789	3,684,802	1.74
					<u>3,684,802</u>	<u>1.74</u>
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	1,306	1,304,805	0.62
CATAR						
QatarEnergy	1.38%	12/09/26	USD	2,558	2,466,270	1.17
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumania	3.00%	27/02/27	USD	2,040	1,968,600	0.93
Bono internacional del Gobierno de Rumania	5.88%	30/01/29	USD	1,078	1,085,815	0.51
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.88%	11/03/29	EUR	854	961,853	0.46
Bono internacional del Gobierno de Rumania	1.38%	02/12/29	EUR	3,226	3,320,150	1.57
					<u>7,336,418</u>	<u>3.47</u>
ARABIA SAUDÍ						
Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	5.13%	13/01/28	USD	1,700	1,730,175	0.82
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	3.13%	15/05/27	EUR	2,743	3,210,976	1.52
SUDÁFRICA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	16/09/25	USD	1,553	1,552,938	0.73
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.88%	14/04/26	USD	700	697,508	0.33

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 2025 (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)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	1,789	1,723,648	0.82
					3,974,094	1.88
COREA DEL SUR						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,871	0.09
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	560	550,833	0.26
					751,704	0.35
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka	4.00%	15/04/28	USD	270	254,011	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.10%	15/01/30	USD	287	256,677	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, S/U	3.35%	15/03/33	USD	563	457,057	0.22
					967,745	0.46
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	928	924,084	0.44
TÚNEZ						
República de Túnez	6.38%	15/07/26	EUR	815	946,604	0.45
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.50%	06/12/28	USD	2,344	2,528,203	1.19
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	8.25%	15/11/28	USD	1,955	2,038,087	0.96
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	330,413	0.16
Türkiye İhracat Kredi Bankası AS	6.88%	03/07/28	USD	710	712,663	0.34
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	357,778	0.17
					5,967,144	2.82
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	836,264	0.39
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	696	683,820	0.32
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	145	123,794	0.06
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	503	509,003	0.24
Standard Chartered Plc, VRB	1.46%	14/01/27	USD	3,171	3,118,488	1.48
Standard Chartered Plc, VRB	2.61%	12/01/28	USD	700	679,770	0.32
					5,114,875	2.42

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 2025 (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						
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	529,682	0.25
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,741	2,672,475	1.26
Letra del Tesoro estadounidense	5.00%	31/08/25	USD	8,977	8,984,890	4.25
					12,187,047	5.76
UZBEKISTÁN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	940	963,208	0.45
Bono internacional de la República de Uzbekistán	5.38%	29/05/27	EUR	1,259	1,517,972	0.72
Bono internacional de la República de Uzbekistán	7.85%	12/10/28	USD	1,100	1,175,020	0.56
					3,656,200	1.73
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	373	346,054	0.16
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	5,071	786,005	0.37
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24 ^β	USD	1,532	253,546	0.12
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	11.75%	21/10/26	USD	2,168	444,502	0.21
					1,830,107	0.86
TOTAL BONOS					125,679,669	59.39
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	250	1,148	0.00
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					1,148	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					125,680,817	59.39
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	221	203,821	0.10
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	506	504,386	0.24
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	654	688,335	0.32
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	46	46,563	0.02
					1,443,105	0.68

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 2025 (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						
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	363,558	0.17
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.00%	15/08/26	USD	700	692,825	0.33
					1,056,383	0.50
BRASIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	1,937	1,906,319	0.90
CANADÁ						
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	354	354,643	0.17
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	553	552,480	0.26
					907,123	0.43
ISLAS CAIMÁN						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	677	652,665	0.31
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23 ^β	USD	250	11,562	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25 ^β	USD	200	9,250	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/27	USD	200	182,394	0.09
Meituan	4.50%	02/04/28	USD	1,412	1,412,198	0.67
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	500	485,682	0.23
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	2,188	2,188,000	1.03
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	200	199,000	0.09
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	800	805,220	0.38
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24 ^β	USD	200	1,560	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,560	0.00
					5,949,091	2.81
CHILE						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	2,302	2,363,187	1.12
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	528	524,373	0.25
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	25/01/28	USD	2,090	1,840,156	0.87
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.13%	21/01/26	USD	1,396	1,385,390	0.65
Corp Nacional del Cobre de Chile	3.63%	01/08/27	USD	650	638,625	0.30
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	750	746,250	0.35
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,789	1,822,374	0.86
					9,320,355	4.40
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	25/04/27	USD	859	844,826	0.40
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,812	1,840,313	0.87
					2,685,139	1.27

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 2025 (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						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	22/02/29	USD	1,685	1,681,630	0.80
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.50%	03/05/26	USD	2,683	2,662,878	1.26
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,330	1,348,979	0.64
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	731	746,278	0.35
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	730	739,125	0.35
					2,834,382	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	4,035	3,894,955	1.84
KAZAJISTÁN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	1,835	1,838,835	0.87
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,372	1,377,258	0.65
MÉXICO						
Banco Santander México SA						
Institución de Banca Múltiple						
Grupo Financiero Santander	5.62%	10/12/29	USD	1,769	1,806,149	0.85
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	2,040	2,023,680	0.96
Infraestructura Energetica Nova						
SAPI de CV	3.75%	14/01/28	USD	2,390	2,323,080	1.10
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	806	796,127	0.38
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	222,075	0.11
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	278	278,286	0.13
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	1,598	1,590,809	0.75
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	1,347	1,340,939	0.63
Petroleos Mexicanos	5.35%	12/02/28	USD	1,017	979,727	0.46
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	1,570	1,540,782	0.73
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	1,491	1,525,293	0.72
					14,426,947	6.82
MULTINACIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difi US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	3,137	3,180,185	1.50
PAÍSES BAJOS						
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	814	855,718	0.41
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	2,074	2,036,825	0.96

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 2025 (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)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	305	276,025	0.13
					3,168,568	1.50
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.88%	05/12/27	USD	464	439,785	0.21
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,290	2,092,487	0.99
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,282	1,269,565	0.60
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.00%	15/04/26	USD	416	417,040	0.20
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.70%	27/03/27	USD	814	814,000	0.38
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,218	1,220,667	0.58
					3,721,272	1.76
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	947	933,856	0.44
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	1,507	1,554,094	0.73
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	316	329,035	0.16
					2,816,985	1.33
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,891	1,905,712	0.90
LG Energy Solution Ltd	5.25%	02/04/28	USD	1,801	1,810,491	0.86
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	1,993	2,021,311	0.95
					5,737,514	2.71
ESPAÑA						
Al Candelaria SA	7.50%	15/12/28	USD	749	748,511	0.35
TURQUÍA						
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	700	716,408	0.34
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,340	1,340,422	0.63
					2,056,830	0.97
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	1,700	1,698,566	0.80

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 2025 (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						
Azul Secured Finance LLP ‡	11.93%	28/08/28	USD	336	78,928	0.04
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	256	318,613	0.15
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	601	580,716	0.27
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	600	531,813	0.25
					1,510,070	0.71
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.38%	27/10/27	USD	794	796,719	0.38
					79,951,892	37.78
TOTAL BONOS					79,951,892	37.78
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					79,951,892	37.78
Otros Valores						
BONOS						
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd ‡	0.00%	31/12/30	USD	16	1,230	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ‡	0.00%	31/12/30	USD	7	205	0.00
					1,435	0.00
TOTAL BONOS					1,435	0.00
Total Otros Valores					1,435	0.00
Total Inversiones (Coste: 202,484,601 USD)					205,634,144	97.17
Otros activos menos pasivos					5,983,678	2.83
Patrimonio neto total					211,617,822	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

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 High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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	4.84%	21/09/32	AUD	7,446	4,163,156	1.72
Flexicommercial ABS Trust 2025-1, FRB	4.88%	14/06/31	AUD	6,300	3,517,410	1.45
Latitude Australia Personal Loans Series 2025-1 Trust, FRB	4.72%	17/09/33	AUD	10,099	5,637,894	2.32
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	4.87%	25/05/32	AUD	6,662	3,727,563	1.54
Metro Finance 2025-1 Trust, FRB	4.97%	15/10/31	AUD	10,000	5,583,916	2.30
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.04%	15/06/32	AUD	6,967	3,902,946	1.61
Panorama Auto Trust 2025-1, FRB	4.71%	15/03/33	AUD	4,359	2,428,868	1.00
					28,961,753	11.94
BÉLGICA						
Bumper BE 01 SA - Compartment No 1, FRB	2.75%	23/10/31	EUR	1,574	1,574,408	0.65
FRANCIA						
FCT Ponant 1, FRB	2.56%	27/09/38	EUR	1,563	1,564,582	0.64
RED & Black Auto Loans France 2024, FRB	2.54%	27/06/39	EUR	3,100	3,101,942	1.28
					4,666,524	1.92
ALEMANIA						
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	2.44%	15/09/33	EUR	2,249	2,249,858	0.93
RED & Black Auto Germany 11 UG, FRB	3.04%	15/09/33	EUR	5,000	5,015,559	2.07
RED & Black Auto Germany 12 UG, FRB	2.52%	15/04/34	EUR	5,967	5,972,893	2.46
					13,238,310	5.46
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	2.98%	15/06/34	EUR	1,000	997,478	0.41
Bilbao CLO I DAC, FRB	3.17%	20/07/31	EUR	5,500	5,505,191	2.27
Bilbao CLO I DAC, FRB	3.94%	20/07/31	EUR	1,695	1,695,588	0.70
Black Diamond CLO 2017-2 DAC, FRB	3.64%	20/01/32	EUR	5,725	5,727,769	2.36
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	3.31%	25/04/32	EUR	2,500	2,498,142	1.03
Bridgepoint CLO VI DAC, FRB	3.63%	14/11/36	EUR	2,500	2,503,888	1.03
Cairn CLO X DAC, FRB	3.73%	15/10/31	EUR	2,500	2,493,167	1.03
Carlyle Euro CLO 2013-1 DAC, FRB	3.83%	15/04/30	EUR	290	290,000	0.12
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	2.74%	15/12/32	EUR	5,227	5,233,106	2.16
CVC Cordatus Loan Fund VII DAC, FRB	3.23%	15/09/31	EUR	3,000	2,984,879	1.23
Dilosk RMBS No 10 STS DAC, FRB	2.79%	24/09/60	EUR	3,081	3,085,738	1.27
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	2.78%	12/09/33	EUR	1,617	1,621,322	0.67
Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC, FRB	2.57%	14/11/34	EUR	6,659	6,665,563	2.75
Finance Ireland RMBS No 7 DAC, FRB	2.70%	24/12/63	EUR	7,286	7,294,955	3.01
Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC, FRB	2.61%	18/04/35	EUR	4,800	4,807,163	1.98
Griffith Park CLO DAC, FRB	2.80%	21/11/31	EUR	1,714	1,710,090	0.70

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

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	561	559,433	0.23
Northwoods Capital 21 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,487,823	1.03
Pembroke Property Finance 3 DAC, FRB	3.03%	01/06/43	EUR	4,364	4,364,757	1.80
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	3.40%	24/10/61	EUR	2,029	2,028,620	0.84
Sculptor European CLO V DAC, FRB	3.06%	14/01/32	EUR	726	724,171	0.30
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	4.38%	15/07/36	EUR	2,000	2,005,153	0.83
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	3.98%	15/10/38	EUR	5,000	5,032,274	2.07
Sona Fios CLO II DAC, FRB	3.69%	15/02/37	EUR	4,000	4,004,958	1.65
St Paul's CLO VIII DAC, FRB	3.46%	17/07/30	EUR	6,250	6,239,237	2.57
Taurus 2025-1 EU DAC, FRB	3.67%	17/02/35	EUR	2,400	2,396,580	0.99
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	5.89%	17/05/34	GBP	1,800	2,107,207	0.87
					87,064,252	35.90
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	2.66%	29/12/36	EUR	3,369	3,373,720	1.39
Golden Bar Securitisation SRL, FRB	2.87%	22/09/43	EUR	2,384	2,390,810	0.99
Golden Bar Securitisation SRL 2025-1, FRB	2.75%	20/12/44	EUR	5,100	5,104,707	2.10
Red & Black Auto Italy SRL, FRB	2.74%	28/07/36	EUR	3,117	3,123,695	1.29
					13,992,932	5.77
LUXEMBURGO						
Auto1 Car Funding Sarl, FRB	2.61%	15/12/33	EUR	2,444	2,447,151	1.01
Bavarian Sky SA, FRB	2.46%	20/05/33	EUR	4,500	4,504,917	1.86
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	2.50%	25/09/41	EUR	2,000	1,999,026	0.82
Compartment VCL 42, FRB	2.30%	21/03/30	EUR	402	401,381	0.16
E-CARAT DE Lease 2025-1, FRB	0.00%	25/05/34	EUR	5,800	5,805,182	2.39
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	2.54%	20/01/35	EUR	5,154	5,155,595	2.13
					20,313,252	8.37
PAÍSES BAJOS						
Bumper NL 2024-1 BV, FRB	2.54%	21/03/36	EUR	2,100	2,101,567	0.87
Domi 2020-2 BV, FRB	3.02%	15/11/52	EUR	3,220	3,226,131	1.33
Domi 2021-1 BV, FRB	2.61%	15/06/53	EUR	7,310	7,313,554	3.01
Domi 2021-1 BV, FRB	2.98%	15/06/53	EUR	5,800	5,800,178	2.39
Dutch Property Finance 2021-1 BV, FRB	2.81%	28/07/58	EUR	6,311	6,313,032	2.60
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	2.86%	28/04/59	EUR	1,355	1,355,373	0.56
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	2.96%	28/04/59	EUR	1,705	1,701,633	0.70
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	3.06%	28/04/62	EUR	1,539	1,545,514	0.64
Hill FL 2024-1BV, FRB	2.64%	18/02/32	EUR	2,856	2,856,653	1.18
Hill FL 2024-2 BV, FRB	2.63%	18/10/32	EUR	6,100	6,103,698	2.52
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	3.09%	17/07/58	EUR	1,668	1,669,999	0.69
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	3.56%	17/07/58	EUR	2,000	2,005,050	0.83
Jubilee Place 7 BV, FRB	2.72%	18/09/62	EUR	2,304	2,307,562	0.95

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

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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)						
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	3.06%	22/05/58	EUR	3,865	3,859,272	1.59
					48,159,216	19.86
ESPAÑA						
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	2.79%	25/04/37	EUR	3,700	3,715,605	1.53
REINO UNIDO						
East One 2024-1 Plc, FRB	5.64%	27/12/55	GBP	2,653	3,124,384	1.29
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.31%	13/06/45	GBP	535	621,836	0.26
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.31%	13/06/45	GBP	576	668,949	0.27
Hermitage 2025 Plc, FRB	0.00%	21/04/33	GBP	4,700	5,496,465	2.26
Polaris 2022-2 Plc, FRB	5.52%	23/05/59	GBP	2,343	2,736,847	1.13
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	5.74%	25/02/53	GBP	2,000	2,345,712	0.97
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	5.19%	12/07/63	GBP	1,770	2,066,449	0.85
					17,060,642	7.03
TOTAL BONOS					238,746,894	98.43
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					238,746,894	98.43
Total Inversiones (Coste: 239,884,046 EUR)					238,746,894	98.43
Otros activos menos pasivos					3,800,291	1.57
Patrimonio neto total					242,547,185	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 2025

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						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	112	111,536	0.51
BÉLGICA						
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	100	101,259	0.46
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	100	99,725	0.45
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	100	101,133	0.46
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	300	307,419	1.40
					609,536	2.77
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	100	99,385	0.45
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	106,545	0.48
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	100	102,363	0.47
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	165	171,403	0.78
					380,311	1.73
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	107,510	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	101,766	0.46
BNP Paribas SA, VRB	3.58%	15/01/31	EUR	100	101,825	0.46
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	300	322,092	1.47
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	100	101,600	0.46
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	105,542	0.48
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	102,965	0.47
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	300	305,292	1.39
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	105,749	0.48
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	100	100,145	0.46
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	105,416	0.48
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	105,430	0.48
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	100	100,721	0.46
RCI Banque SA	3.50%	17/01/28	EUR	211	214,316	0.98
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	300	298,623	1.36
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	100	101,306	0.46
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	187,220	0.85
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	200	202,579	0.92
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	100	106,052	0.48
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	200	203,657	0.93
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	90,226	0.41
					3,170,032	14.43
ALEMANIA						
Bundesschatzanweisungen	3.10%	12/12/25	EUR	1,210	1,216,530	5.54
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	630	636,185	2.89
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	100	100,036	0.45
Deutsche Post AG	3.00%	24/03/30	EUR	110	111,234	0.51
Deutsche Post AG	3.50%	24/03/34	EUR	150	151,940	0.69
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	100	101,132	0.46
Fresenius Medical Care AG	3.75%	08/04/32	EUR	86	87,116	0.40
					2,404,173	10.94
ISLANDIA						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	300	314,010	1.43

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 2025 (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)						
IRLANDA						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	262	264,266	1.20
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	100	99,784	0.46
					364,050	1.66
ITALIA						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	89,279	0.41
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	232,095	1.05
					321,374	1.46
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	216	214,857	0.98
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	100	103,771	0.47
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	100	99,285	0.45
					203,056	0.92
PAÍSES BAJOS						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	106,710	0.49
American Medical Systems Europe BV	3.25%	08/03/34	EUR	132	130,422	0.59
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	100	98,052	0.45
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	100	100,951	0.46
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	99,226	0.45
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	100	97,766	0.45
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	106,567	0.49
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	100	97,503	0.44
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	100	99,969	0.46
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	200	196,471	0.89
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	95,726	0.44
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	102,314	0.47
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	106,477	0.48
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	108,504	0.49
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	160,603	0.73
Toyota Motor Finance Netherlands BV	3.13%	21/04/28	EUR	120	121,926	0.55
					1,829,187	8.33
ESPAÑA						
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	100	99,658	0.45
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	100	100,290	0.46
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	110,340	0.50
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	219,812	1.00
Cellnex Finance Co SA	2.00%	15/02/33	EUR	200	178,016	0.81
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	300	308,123	1.40
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	100	104,365	0.48
					1,120,604	5.10
SUECIA						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	208	207,608	0.95
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,320	0.99

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 2025 (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)						
SUIZA (continuación)						
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	322	315,179	1.43
					531,499	2.42
REINO UNIDO						
Affinity Water Finance Plc	6.25%	12/09/40	GBP	106	125,532	0.57
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	260	264,160	1.20
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	208	228,774	1.04
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	103,791	0.47
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	100	100,209	0.45
Bazalgette Finance Plc	5.50%	02/07/33	GBP	129	150,803	0.69
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	284	280,585	1.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	202	213,583	0.97
HSBC Holdings Plc	3.13%	07/06/28	EUR	307	311,295	1.42
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	107,469	0.49
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	280	302,850	1.38
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	210	213,069	0.97
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	210	209,353	0.95
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	100	99,496	0.45
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	100	98,862	0.45
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	300	305,539	1.39
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	100	100,085	0.45
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	100	100,525	0.46
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	200	208,103	0.95
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	100	100,384	0.46
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	101,553	0.46
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	103,613	0.47
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	100	100,682	0.46
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	175,511	0.80
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	113,434	0.52
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	226	230,926	1.05
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	127,060	0.58
					4,577,246	20.83
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	100	98,254	0.45
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	122,480	0.56
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	200	204,562	0.93
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	100	97,921	0.44
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	100	93,565	0.43
Cencora Inc	3.63%	22/05/32	EUR	161	162,506	0.74
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	140	143,163	0.65
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	100	99,275	0.45
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	451	473,940	2.16
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	80	80,683	0.37
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	107,418	0.49
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	100	98,871	0.45
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	210	214,258	0.97
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	100,856	0.46
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	96,447	0.44
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	300	306,739	1.40
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	210	214,961	0.98
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	100	99,952	0.45
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	100	99,023	0.45
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	299,874	1.36
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	105,309	0.48
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	94,297	0.43

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	104	107,302	0.49
					3,521,656	16.03
TOTAL BONOS					19,980,120	90.94
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					19,980,120	90.94
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	100	100,964	0.46
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	100	99,475	0.45
LUXEMBURGO						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	100	100,710	0.46
PAÍSES BAJOS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,880	0.45
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.88%	02/04/35	USD	206	174,532	0.80
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	77,183	0.35
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	200	176,660	0.80
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	59,461	0.27
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	60	46,945	0.21
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	100	99,933	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	94	39,091	0.18
					499,273	2.27
TOTAL BONOS					1,073,834	4.89
CRÉDITOS						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ± α	9.75%	31/12/49†	USD	200	20,872	0.09
TOTAL CRÉDITOS					20,872	0.09
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,094,706	4.98

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 2025 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones (Coste: 20,988,181 EUR)	21,074,826	95.92
Otros activos menos pasivos	897,155	4.08
Patrimonio neto total	21,971,981	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 Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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	766	925,264	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,400	4,089,787	2.31
					5,015,051	2.83
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	3,028,171	1.71
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	224,556	0.13
DINAMARCA						
Orsted AS	2.13%	17/05/27	GBP	1,339	1,753,551	0.99
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	809,743	0.46
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	584	712,133	0.40
					3,275,427	1.85
FINLANDIA						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,440	1,738,218	0.98
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	836,205	0.47
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,670	2,865,805	1.62
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	3,000	3,546,934	2.00
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,788,329	1.57
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	4,100	4,790,688	2.71
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	1,400	1,664,850	0.94
SNF Group SACA	4.50%	15/03/32	EUR	2,300	2,778,071	1.57
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,661,847	0.94
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	1,600	1,758,146	0.99
					22,690,875	12.81
ALEMANIA						
Fresenius Medical Care AG	3.75%	08/04/32	EUR	2,451	2,914,431	1.64
Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/30	EUR	600	702,490	0.40
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	1,700	1,982,448	1.12
					5,599,369	3.16
IRLANDA						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	2,276	2,694,790	1.52
Johnson Controls International plc	3.90%	14/02/26	USD	2,234	2,224,651	1.26
					4,919,441	2.78
ITALIA						
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,209	1,458,054	0.82
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	870	992,249	0.56
					2,450,303	1.38
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,508	2,928,437	1.65

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 2025 (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)						
JERSEY (continuación)						
Aptiv Swiss Holdings Ltd, VRB	6.88%	15/12/54	USD	1,500	1,509,769	0.85
					4,438,206	2.50
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	753	934,658	0.53
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	401	488,465	0.27
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	324	406,688	0.23
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	2,268	2,643,260	1.49
					4,473,071	2.52
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	2,000	2,224,838	1.26
CTP NV	0.63%	27/09/26	EUR	1,151	1,316,009	0.74
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	764	879,347	0.50
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,089	2,445,156	1.38
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	900	1,037,824	0.58
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	200	224,736	0.13
Wolters Kluwer NV	3.00%	23/09/26	EUR	1,360	1,604,959	0.91
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	575	700,450	0.39
Wolters Kluwer NV	3.38%	20/03/32	EUR	2,000	2,371,163	1.34
					12,804,482	7.23
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.38%	02/04/30	USD	2,700	2,710,009	1.53
ESPAÑA						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	5.25%	30/10/29	EUR	334	423,460	0.24
SUPRANACIONAL						
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	0.00%	31/03/27	USD	250	233,254	0.13
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento, S/U	1.75%	31/07/33	USD	500	503,172	0.29
					736,426	0.42
REINO UNIDO						
Affinity Water Finance Plc	6.25%	12/09/40	GBP	873	1,213,599	0.68
Bazalgette Finance Plc	5.50%	02/07/33	GBP	871	1,195,230	0.67
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	2,932	3,238,237	1.83
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	1,677	1,958,621	1.11
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	550	763,721	0.43
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	990,760	0.56
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,152	1,426,989	0.81
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	1,090	1,286,208	0.73
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,566	1,866,792	1.05
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,814	2,206,303	1.25
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	653	883,626	0.50
Nationwide Building Society 144A	3.90%	21/07/25	USD	1,000	999,781	0.56
NatWest Group Plc, VRB	3.99%	13/05/36	EUR	2,500	2,974,697	1.68
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	742,235	0.42
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	371	527,557	0.30
Pearson Funding Plc	5.38%	12/09/34	GBP	390	530,386	0.30
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	174,521	0.10

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 2025 (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)						
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	508	580,892	0.33
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	3,066	3,677,466	2.08
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	626	787,776	0.44
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,439	1,709,289	0.96
TC Dudgeon Ofco Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,017	2,383,078	1.34
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	900	1,254,451	0.71
					33,372,215	18.84
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	447,979	0.25
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	926,139	0.52
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	519	623,124	0.35
Carrier Global Corp	3.63%	15/01/37	EUR	4,124	4,691,628	2.65
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	405,975	0.23
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	750	733,282	0.42
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,297,857	0.73
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,202,281	0.68
					10,328,265	5.83
TOTAL BONOS					118,227,545	66.74
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					118,227,545	66.74
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	451	453,095	0.26
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	457	462,392	0.26
MTR Corp CI Ltd, VRB	5.63%	31/12/49†	USD	880	887,987	0.50
					1,803,474	1.02
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	1,150	926,053	0.52
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,263,074	0.72
					2,189,127	1.24
DINAMARCA						
DSB	3.13%	04/09/34	EUR	753	880,783	0.50
ALEMANIA						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,200	1,395,718	0.79
INDIA						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,640	1,691,092	0.95
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	795,067	0.45
					2,486,159	1.40
ITALIA						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	939	1,123,759	0.63

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 2025 (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						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,709	1,809,000	1.02
Ambipar Lux Sarl	10.88%	05/02/33	USD	1,100	1,047,340	0.59
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	365,327	0.21
					3,221,667	1.82
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	322	313,073	0.18
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.75%	15/05/28	USD	1,400	1,438,074	0.81
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,156	2,140,337	1.21
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	137	138,159	0.08
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	600	753,244	0.42
					3,031,740	1.71
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	328	327,739	0.19
SINGAPUR						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,067,007	1.17
COREA DEL SUR						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,450	1,464,206	0.83
LG Energy Solution Ltd	5.25%	02/04/28	USD	2,400	2,416,298	1.36
LG Energy Solution Ltd	5.88%	02/04/35	USD	1,484	1,475,889	0.83
					5,356,393	3.02
SUPRANACIONAL						
African Development Bank, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,697	2,592,762	1.46
REINO UNIDO						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	343,664	0.19
ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA						
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	495	531,366	0.30
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,783,615	1.01
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	881	893,630	0.50
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,309	1,860,754	1.05
HA Sustainable Infrastructure Capital Inc	6.75%	15/07/35	USD	1,500	1,528,138	0.86
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	2,534	2,264,266	1.28
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	330	325,534	0.18
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	758,596	0.43
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	746	773,258	0.44
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	750	829,730	0.47
McGraw-Hill Education Inc 144A	7.38%	01/09/31	USD	2,015	2,104,257	1.19
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	616	641,301	0.36
SLM Corp	6.50%	31/01/30	USD	3,000	3,151,736	1.78

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 2025 (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 DE AMÉRICA (continuación)						
Veralto Corp	5.50%	18/09/26	USD	850	860,290	0.48
					18,306,471	10.33
TOTAL BONOS					46,877,610	26.46
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					46,877,610	26.46
Total Inversiones (Coste: 153,941,082 USD)					165,105,155	93.20
Otros activos menos pasivos					12,034,048	6.80
Patrimonio neto total					177,139,203	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

S/U - Bonos ascendentes

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 Global Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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						
Bono del Gobierno de Australia	3.25%	21/06/39	AUD	1,919	1,108,089	0.31
Bono del Gobierno de Australia	1.75%	21/06/51	AUD	11,535	4,112,052	1.15
Treasury Corp of Victoria	2.00%	20/11/37	AUD	4,124	1,905,887	0.54
					7,126,028	2.00
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,278	1,537,482	0.43
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,506	2,493,277	0.70
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.00%	22/06/33	EUR	1,029	1,217,457	0.34
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.85%	22/10/34	EUR	489	564,108	0.16
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.40%	22/06/53	EUR	629	425,848	0.12
					4,700,690	1.32
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	4.00%	01/08/26	CAD	6,616	4,920,314	1.38
Bono del Gobierno de Canadá	3.25%	01/09/28	CAD	1,536	1,143,839	0.32
Bono del Gobierno de Canadá	1.25%	01/06/30	CAD	1,401	950,729	0.27
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/55	CAD	1,182	734,160	0.20
					7,749,042	2.17
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	147,579	0.04
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.71%	16/06/33	CNH	8,500	1,278,295	0.36
Bono del Gobierno de China	2.45%	15/03/34	CNH	10,000	1,480,600	0.41
Bono del Gobierno de China	4.50%	22/05/34	CNH	8,500	1,462,655	0.41
Bono del Gobierno de China	3.90%	04/07/36	CNH	2,000	338,501	0.10
					4,560,051	1.28
COLOMBIA						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	12,742,900	2,807,443	0.78
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	23,530,700	6,031,015	1.69
					8,838,458	2.47
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	3.25%	11/02/37	EUR	2,135	2,453,581	0.69
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	5.50%	12/12/28	CZK	23,280	1,173,502	0.33
Bono del Gobierno de la República Checa	2.75%	23/07/29	CZK	22,300	1,022,221	0.28
					2,195,723	0.61

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 2025 (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						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/11/34	EUR	396	457,038	0.13
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	2,246	1,693,409	0.47
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	1,511	1,277,099	0.36
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,356	984,553	0.28
					4,412,099	1.24
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	6,027	7,018,102	1.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,123	1,527,816	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	388	215,271	0.06
					8,761,189	2.45
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.63%	15/06/35	EUR	963	1,162,999	0.33
HONG KONG						
Programa de bonos del Gobierno de Hong Kong	1.25%	29/06/27	HKD	56,000	7,044,745	1.97
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	70,950	185,067	0.05
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	6.50%	24/01/31	ISK	315,622	2,525,724	0.71
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	59,133,000	3,748,366	1.05
ISRAEL						
Bono del Gobierno de Israel – Fijo ^Ω	0.50%	27/02/26	ILS	4,851	1,410,401	0.39
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.30%	20/12/28	JPY	1,204,150	8,183,614	2.29
Bono del Gobierno de Japón a cuarenta años	2.20%	20/03/64	JPY	786,350	4,380,879	1.23
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,200,000	8,226,330	2.30
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,493,150	7,363,211	2.06
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/09/53	JPY	505,250	2,829,781	0.79
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.60%	20/12/53	JPY	98,400	522,450	0.15
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.80%	20/03/54	JPY	646,900	3,597,453	1.01
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.10%	20/09/54	JPY	1,109,950	6,615,237	1.85

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 2025 (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)						
JAPÓN (continuación)						
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	2.30%	20/12/54	JPY	497,550	3,095,580	0.87
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	1.50%	20/06/34	JPY	30,400	213,315	0.06
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.40%	20/03/36	JPY	1,276,700	7,844,084	2.20
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.50%	20/12/41	JPY	1,328,850	7,106,164	1.99
Bono del Gobierno de Japón a dos años	0.01%	01/07/25	JPY	1,498,650	10,375,229	2.90
					70,353,327	19.70
MÉXICO						
Bonos mexicanos	8.50%	01/03/29	MXN	64,820	3,426,456	0.96
Bono internacional del Gobierno de México	4.49%	25/05/32	EUR	3,552	4,225,004	1.18
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	657	514,743	0.15
					8,166,203	2.29
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	4.25%	15/05/34	NZD	1,637	980,224	0.27
NORUEGA						
Bono 144A del Gobierno de Noruega	3.63%	13/04/34	NOK	3,960	386,515	0.11
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	718	209,301	0.06
Bono del Gobierno de Perú	5.40%	12/08/34	PEN	15,973	4,261,136	1.19
Bono del Gobierno de Perú 144A	6.85%	12/08/35	PEN	7,700	2,240,847	0.63
					6,711,284	1.88
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	4.75%	25/07/29	PLN	6,926	1,915,048	0.54
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.50%	18/09/28	EUR	1,114	1,363,831	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	10/03/30	EUR	736	883,192	0.25
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	5,041	5,628,134	1.58
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	301	286,938	0.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.88%	11/07/32	EUR	6,273	7,438,268	2.08
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	3,059	2,756,617	0.77
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.75%	07/02/34	EUR	3,973	3,989,159	1.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	3,389	3,314,882	0.93
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	3,747	2,741,948	0.77
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	739	541,655	0.15

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 2025 (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)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	3,685	2,698,554	0.76
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	1,237	1,087,985	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	1,215	861,013	0.24
					33,592,176	9.41
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	3,304	1,983,383	0.56
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	80,150	4,306,576	1.21
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.88%	28/02/35	ZAR	88,754	4,663,568	1.30
					8,970,144	2.51
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	3,200	3,276,684	0.92
Bono del Gobierno de España 144A	3.25%	30/04/34	EUR	920	1,096,014	0.30
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,711	2,062,654	0.58
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	1,241	964,287	0.27
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,671	1,064,655	0.30
					8,464,294	2.37
SUPRANACIONAL						
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	2.75%	26/07/34	CNH	24,000	3,576,565	1.00
REINO UNIDO						
United Kingdom Gilt	1.25%	22/07/27	GBP	3,740	4,879,551	1.37
United Kingdom Gilt	1.63%	22/10/28	GBP	2,553	3,277,488	0.92
United Kingdom Gilt	4.25%	07/09/39	GBP	3,670	4,718,407	1.32
United Kingdom Gilt	1.75%	22/01/49	GBP	5,475	4,016,458	1.12
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	5,400	6,414,093	1.80
					23,305,997	6.53
ESTADOS UNIDOS						
Letra del Tesoro estadounidense	3.13%	15/08/25	USD	2,666	2,661,626	0.75
Letra del Tesoro estadounidense	4.88%	31/05/26	USD	14,869	14,976,451	4.19
Letra del Tesoro estadounidense	3.50%	30/09/26	USD	13,948	13,878,260	3.89
Letra del Tesoro estadounidense	3.75%	30/04/27	USD	13,465	13,464,474	3.77
Letra del Tesoro estadounidense	2.25%	15/11/27	USD	7,955	7,693,666	2.15
Letra del Tesoro estadounidense	3.50%	30/09/29	USD	1,689	1,672,440	0.47
Letra del Tesoro estadounidense	3.88%	30/11/29	USD	3,573	3,589,609	1.00
Letra del Tesoro estadounidense	4.50%	15/11/33	USD	2,814	2,891,385	0.81
					60,827,911	17.03
TOTAL BONOS					297,792,295	83.40
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					297,792,295	83.40

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 2025 (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						
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/10/29	EUR	1,554	1,859,801	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	3,630	4,052,747	1.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.15%	01/10/39	EUR	2,285	2,785,449	0.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	549	466,531	0.13
					9,164,528	2.57
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	1.43%	27/08/27	JPY	1,000,000	6,900,661	1.93
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	3,925	2,461,542	0.69
					9,362,203	2.62
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	9,753	2,696,903	0.76
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	126,738	4,388,877	1.23
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 144A	6.75%	01/09/30	USD	4,900	4,900,490	1.37
TOTAL BONOS					30,513,001	8.55
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					30,513,001	8.55
Total Inversiones (Coste: 322,664,181 USD)					328,305,296	91.95
Otros activos menos pasivos					28,761,397	8.05
Patrimonio neto total					357,066,693	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

^Q El precio de este valor se calcula «en sucio»

^A 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 2025

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	4.00%	15/01/35	EUR	1,200	1,426,392	1.22
FRANCIA						
AXA SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,000	1,204,648	1.03
AXA SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,900	2,368,373	2.02
AXA SA, VRB	4.38%	24/07/55	EUR	1,200	1,421,942	1.21
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	1,000	1,201,127	1.03
BNP Paribas SA, VRB	3.95%	18/02/37	EUR	2,600	3,042,311	2.60
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,000	2,474,858	2.12
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.81%	15/05/35	EUR	1,000	1,226,994	1.05
					12,940,253	11.06
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	4.43%	25/07/55	EUR	3,100	3,736,965	3.19
Commerzbank AG, VRB	4.13%	20/02/37	EUR	2,000	2,359,884	2.02
Commerzbank AG, VRB	4.13%	30/06/37	EUR	800	935,494	0.80
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,600	2,088,554	1.79
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	600	734,502	0.63
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,800	2,259,293	1.93
					12,114,692	10.36
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,500	1,821,691	1.56
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	1,960	2,630,812	2.25
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,350	1,691,037	1.44
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	1,300	1,703,091	1.46
					7,846,631	6.71
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.88%	15/11/34	USD	2,600	2,955,864	2.53
Banco Santander SA	6.35%	14/03/34	USD	2,600	2,724,030	2.33
CaixaBank SA, VRB	4.38%	08/08/36	EUR	900	1,082,906	0.92
					6,762,800	5.78
REINO UNIDO						
Aviva Plc, VRB	4.63%	28/08/56	EUR	1,790	2,141,538	1.83
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	1,980	2,806,712	2.40
Barclays Plc, VRB	4.62%	26/03/37	EUR	1,060	1,269,628	1.09
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,600	2,361,320	2.02
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	2,980	3,514,612	3.00
HSBC Holdings Plc, VRB	4.19%	19/05/36	EUR	1,000	1,187,232	1.02
Legal & General Group Plc, VRB	6.63%	01/04/55	GBP	833	1,168,566	1.00
Lloyds Banking Group Plc, VRB	4.00%	09/05/35	EUR	2,400	2,840,293	2.43
NatWest Group Plc, VRB	3.72%	25/02/35	EUR	3,300	3,867,896	3.31
RL Finance Bonds No 4 Plc, VRB	4.88%	07/10/49	GBP	1,900	2,121,604	1.81
RL Finance Bonds No 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	1,340	2,116,280	1.81
Rothsay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	1,270	1,818,256	1.55
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	2,064,445	1.76
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	1,450	2,297,625	1.96
					31,576,007	26.99
ESTADOS UNIDOS						
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	2,040	2,448,759	2.09
Goldman Sachs Group Inc	6.88%	18/01/38	GBP	760	1,114,921	0.95

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 2025 (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)						
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	930	1,117,473	0.96
					4,681,153	4.00
TOTAL BONOS					77,347,928	66.12
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					77,347,928	66.12
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CANADÁ						
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	1,800	1,702,956	1.46
Fairfax Financial Holdings Ltd	6.10%	15/03/55	USD	1,800	1,779,082	1.52
					3,482,038	2.98
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	5.91%	19/11/35	USD	2,820	2,844,962	2.43
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	1,960	1,723,753	1.47
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	1,800	1,973,633	1.69
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,198,026	1.88
					8,740,374	7.47
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,928,853	2.50
ITALIA						
Generali	4.16%	03/01/35	EUR	1,450	1,714,168	1.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	1,990	2,241,517	1.92
					3,955,685	3.38
ESTADOS UNIDOS						
Athene Holding Ltd, VRB	6.63%	15/10/54	USD	2,200	2,170,661	1.85
Bank of America Corp, VRB	5.74%	12/02/36	USD	1,700	1,728,318	1.48
Citigroup Inc, VRB	5.41%	19/09/39	USD	2,270	2,208,464	1.89
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,090	1,119,981	0.96
Santander Holdings USA Inc, VRB	6.34%	31/05/35	USD	2,100	2,199,116	1.88
					9,426,540	8.06
TOTAL BONOS					28,533,490	24.39
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					28,533,490	24.39
Total Inversiones (Coste: 98,379,987 USD)					105,881,418	90.51
Otros activos menos pasivos					11,103,263	9.49
Patrimonio neto total					116,984,681	100.00

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 2025 (continuación)

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 Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025

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						
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.10%	22/06/30	EUR	10,355	9,225,832	2.33
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	3.10%	22/06/35	EUR	13,838	13,787,555	3.48
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	3,555	2,401,337	0.61
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,529	2,962,127	0.75
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.40%	22/06/53	EUR	1,870	1,078,533	0.27
					29,455,384	7.44
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	3.25%	11/02/37	EUR	12,388	12,128,053	3.06
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	5,480	5,287,311	1.33
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.75%	25/02/29	EUR	12,498	12,675,607	3.20
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	20,735	20,716,135	5.23
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	12,530	8,049,383	2.03
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	9,342	5,778,914	1.46
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	770	417,393	0.11
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	560	153,978	0.04
					53,078,721	13.40
ALEMANIA						
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.40%	18/04/30	EUR	29,104	29,419,189	7.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	1,948	1,673,536	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	8,826	8,753,548	2.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	28,760	28,530,945	7.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	2,313	2,680,738	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/05/41	EUR	4,270	4,085,855	1.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,020	482,185	0.12
Bundesschatzanweisungen	1.70%	10/06/27	EUR	20,415	20,356,768	5.14
FMS Wertmanagement	0.38%	29/04/30	EUR	14,000	12,673,616	3.20
					108,656,380	27.44
GRECIA						
Bono del Gobierno de la República Helénica 144A	3.63%	15/06/35	EUR	3,471	3,571,042	0.90

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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%	15/01/40	EUR	5,764	4,066,656	1.03
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.00%	15/01/52	EUR	8,436	3,724,767	0.94
					7,791,423	1.97
ESLOVAQUIA						
Bono del Gobierno de Eslovaquia	3.75%	06/03/34	EUR	5,978	6,178,421	1.56
Bono del Gobierno de Eslovaquia	1.00%	13/10/51	EUR	8,686	4,442,570	1.12
					10,620,991	2.68
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	3.13%	02/07/35	EUR	9,074	9,076,904	2.29
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España 144A	1.40%	30/04/28	EUR	2,010	1,972,140	0.50
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	8,223	7,173,025	1.81
Bono del Gobierno de España 144A	3.45%	31/10/34	EUR	3,211	3,297,646	0.83
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	3,578	2,368,439	0.60
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	10,707	5,811,494	1.47
					20,622,744	5.21
TOTAL BONOS					255,001,642	64.39
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					255,001,642	64.39
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	2.60%	22/10/30	EUR	14,840	14,895,534	3.76
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	37,396	37,349,650	9.44
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	1,796	1,797,541	0.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	9,700	9,680,143	2.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/10/29	EUR	41,398	42,206,785	10.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.70%	15/06/30	EUR	6,630	6,952,115	1.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	12,475	11,073,159	2.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	4,268	3,948,052	1.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	15,137	10,266,454	2.59

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (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	2.80%	01/03/67	EUR	1,820	1,317,550	0.33
					87,241,799	22.03
TOTAL BONOS					139,486,983	35.23
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					139,486,983	35.23
Total Inversiones (Coste: 394,820,554 EUR)					394,488,625	99.62
Otros activos menos pasivos					1,517,779	0.38
Patrimonio neto total					396,006,404	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

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025

	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	736,007,045	431,985,971	2,536,641,691
Contratos de recompra inversa	2,8	—	2,100,000	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	537,871	5,974,331
- Contratos de futuros	2,9	466,759	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	110,636	—	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	749,210
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	37,581,004	27,623,449	131,767,051
Importes por cobrar por inversiones vendidas		6,673,173	2,709,172	28,179,928
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		12,068,245	37,864	11,795,073
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	12,597,176	6,521,329	37,160,590
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	1,004	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	19,259	—
Patrimonio total		805,504,038	471,535,919	2,752,267,874
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	2,058,495	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	119,538	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	54,820	3,337,370
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	3,054,152	1,048,388	23,518,283
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	33,418	—	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	404,821
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	—	43,166,000
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	57,655	29,724	218,607
Comisiones de gestión por pagar	6	399,061	272,943	1,007,308
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	2,067
Comisiones de administración por pagar	5	208,538	209,820	402,248
Comisiones del Depositario por pagar	5	49,769	32,588	149,910
Honorarios de profesionales por pagar		22,773	26,523	29,577
Importes por pagar por inversiones compradas		20,199,296	19,771,163	9,312,104
Importe pagadero por el reembolso de acciones		2,552,176	1,658,131	9,889,625
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	25,846	17,200	2,118,280
Importes por pagar por repartos	4	5,349,761	1,687,365	3,736,164
Gastos devengados y otros importes por pagar		156,573	48,949	199,247
Importes por pagar por el límite de gastos	5	237,516	—	157,486
Total Pasivo		32,466,072	26,916,109	97,649,097
PATRIMONIO NETO TOTAL		773,037,966	444,619,810	2,654,618,777

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (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	18,707,462	62,449,543	192,795,184
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	341,452	1,069,728	1,110,447
- Contratos de futuros	2,9	—	—	69,983
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	25,619	9,344	29,891
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,460,895	5,491,368	9,056,446
Importes por cobrar por inversiones vendidas		72,246	2,033,506	1,878,166
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		268	297	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	481,150	1,315,470	3,377,420
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	23,391
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	596	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	89,353	—	—
Patrimonio total		21,178,445	72,369,852	208,340,928
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	14,844	33,607	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	46,627	303,384	316,341
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	926	2,874	8,915
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	6,748	3,391,750	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	1,489	1,860	11,282
Comisiones de gestión por pagar	6	11,925	35,392	173,192
Comisiones de éxito por pagar	6	63,242	10,692	15
Comisiones de administración por pagar	5	4,421	17,508	45,683
Comisiones del Depositario por pagar	5	—	—	—
Honorarios de profesionales por pagar		23,488	23,953	24,949
Importes por pagar por inversiones compradas		6,571	1,522,234	3,472,935
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	1,763	—
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	6,050
Importes por pagar por repartos	4	43,699	—	632,544
Gastos devengados y otros importes por pagar		31,571	24,824	43,691
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	3,476	122,700
Total Pasivo		255,551	5,373,317	4,858,297
PATRIMONIO NETO TOTAL		20,922,894	66,996,535	203,482,631

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund ⁽¹⁾	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	122,500	657,929,165	4,045,092,500
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	4,468,375	16,296,554
- Contratos de futuros	2,9	—	450,948	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	15,866,035
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	170,803	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	221,848	120,496,201	211,117,799
Importes por cobrar por inversiones vendidas		—	2,664,382	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	406,741	7,376,590
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	—	15,119,416	39,958,922
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	1,129	105
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		344,348	801,707,160	4,335,708,505
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	11,376,640
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	7,853,801	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	46,766	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	8,777,390	8,657,930
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	—	70,019	393,019
Comisiones de gestión por pagar	6	—	453,059	1,115,230
Comisiones de éxito por pagar	6	—	734,341	—
Comisiones de administración por pagar	5	—	185,629	362,307
Comisiones del Depositario por pagar	5	—	83,515	255,009
Honorarios de profesionales por pagar		—	25,921	28,869
Importes por pagar por inversiones compradas		—	27,587,562	837,827
Importe pagadero por el reembolso de acciones		—	157,706	18,361,514
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	336,541
Importes por pagar por repartos	4	—	941,344	5,660,101
Gastos devengados y otros importes por pagar		221,848	87,528	283,368
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	157,483	373,295
Total Pasivo		221,848	47,162,064	48,041,650
PATRIMONIO NETO TOTAL		122,500	754,545,096	4,287,666,855

⁽¹⁾En liquidación desde el 19 de enero de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		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	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	2,608,909,085	1,559,914,071	118,664,652
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	12,597,193	—	1,584,001
- Contratos de futuros	2,9	—	—	10,799
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	94,787	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	18,569
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	105,697,212	74,118,089	12,429,991
Importes por cobrar por inversiones vendidas		11,019,069	51,786,153	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		8,296,858	10,429,282	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	32,561,557	28,815,484	1,638,680
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		732	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		2,779,081,706	1,725,157,866	134,346,692
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	14,861,577	—
- Contratos de futuros	2,9	7,048,387	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	10,696,822	—	147,549
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	5,700
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	6,010,000	—	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	188,832	134,765	3,340
Comisiones de gestión por pagar	6	967,849	737,735	107,597
Comisiones de éxito por pagar	6	—	41	—
Comisiones de administración por pagar	5	334,108	303,845	28,489
Comisiones del Depositario por pagar	5	170,042	80,653	—
Honorarios de profesionales por pagar		25,077	27,675	19,399
Importes por pagar por inversiones compradas		7,099,200	72,051,872	—
Importe pagadero por el reembolso de acciones		10,277,321	933,559	—
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	608,472	—	2,961
Importes por pagar por repartos	4	3,107,648	17,639,852	6,122,223
Gastos devengados y otros importes por pagar		203,529	242,102	65,640
Importes por pagar por el límite de gastos	5	52,470	687,777	40,710
Total Pasivo		46,789,757	107,701,453	6,543,608
PATRIMONIO NETO TOTAL		2,732,291,949	1,617,456,413	127,803,084

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (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	1,006,259,202	21,673,551	1,765,970,664
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	9,747,934	1,053	—
- Contratos de futuros	2,9	—	6,034	5,978,296
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	20,471	3,774	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	525,756	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	131,809,067	1,505,104	181,739,295
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,306,476	138,507	13,301,897
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		3,655,862	—	4,547,070
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	14,846,564	453,519	26,572,261
Importes por cobrar por dividendos	2	—	13,439	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		936	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	20,727	167,027
Patrimonio total		1,171,172,268	23,815,708	1,998,276,510
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	19,528,681
- Contratos de futuros	2,9	4,930,586	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	21,504,951	13,934	10,370,327
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	1,072	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	284,082	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	4,772,141	—	13,678,686
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	97,342	652	164,772
Comisiones de gestión por pagar	6	606,537	29,201	672,548
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	231,559	5,624	332,623
Comisiones del Depositario por pagar	5	73,837	—	105,089
Honorarios de profesionales por pagar		27,367	20,508	28,670
Importes por pagar por inversiones compradas		9,770,865	534,086	1,456,015
Importe pagadero por el reembolso de acciones		4,910,625	—	12,212,875
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	1,309,450	453	148,238
Importes por pagar por repartos	4	2,933,016	61,442	12,620,544
Gastos devengados y otros importes por pagar		105,120	35,163	247,508
Importes por pagar por el límite de gastos	5	74,675	—	—
Total Pasivo		51,632,153	702,135	71,566,576
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,119,540,115	23,113,573	1,926,709,934

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽²⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	651,678,394	15,192	2,092,413,705
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	788,319	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	487,619	—	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	2,095,027
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	87,881,024	97,477	269,543,264
Importes por cobrar por inversiones vendidas		3,872,121	—	27,658,243
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		—	—	4,778,836
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	10,086,803	—	22,240,409
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		3,715	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		754,797,995	112,669	2,418,729,484
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	9,545,877	—	105,462,285
- Contratos de futuros	2,9	—	—	6,568,163
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	286,757	—	23,502,370
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	12,666	—	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	1,132,006
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	45,116	—	1,080,597
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	27,948	—	116,056
Comisiones de gestión por pagar	6	383,603	—	1,344,339
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	134,338	—	351,504
Comisiones del Depositario por pagar	5	61,646	—	105,950
Honorarios de profesionales por pagar		28,020	—	25,957
Importes por pagar por inversiones compradas		35,123,511	—	70,485,790
Importe pagadero por el reembolso de acciones		5,481,400	—	169,125
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	385,577
Importes por pagar por repartos	4	1,937,857	—	12,432,130
Gastos devengados y otros importes por pagar		81,486	97,477	221,050
Importes por pagar por el límite de gastos	5	223,854	—	961,767
Total Pasivo		53,374,079	97,477	224,344,666
PATRIMONIO NETO TOTAL		701,423,916	15,192	2,194,384,818

⁽²⁾En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	Notas			
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	1,778,763,131	692,760,463	406,753,791
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	1,178,167	—
- Contratos de futuros	2,9	4,196,890	460,761	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	742,929
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	103,749	29,430
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	157,738,212	27,653,228	105,642,489
Importes por cobrar por inversiones vendidas		5,337,022	12,834,410	4,285,596
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		43,763,622	4,942,986	2,965,449
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	21,240,435	11,745,488	5,671,531
Importes por cobrar por dividendos	2	—	27,510	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		141,285	431	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	234,606	—	—
Patrimonio total		2,011,415,203	751,707,193	526,091,215
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	32,657,112	—	18,684,059
- Contratos de futuros	2,9	—	—	5,460,509
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	6,355,487	1,346,355	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	31,080	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	2,448,836	—	3,056,822
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	82,953	37,049	24,386
Comisiones de gestión por pagar	6	631,890	267,408	367,880
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	247,761
Comisiones de administración por pagar	5	210,530	112,585	144,465
Comisiones del Depositario por pagar	5	190,076	40,336	58,229
Honorarios de profesionales por pagar		27,286	22,690	26,294
Importes por pagar por inversiones compradas		207,723,509	25,519,572	5,190,000
Importe pagadero por el reembolso de acciones		545,282	4,019,050	4,094,336
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	681,355	58,775	1,444,766
Importes por pagar por repartos	4	284,491	874,078	1,504,776
Gastos devengados y otros importes por pagar		129,667	80,849	139,274
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	360,187	574
Total Pasivo		251,968,474	32,770,014	40,444,131
PATRIMONIO NETO TOTAL		1,759,446,729	718,937,179	485,647,084

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	487,521,220	508,140,926	205,634,144
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	2,036,291	990,735
- Contratos de futuros	2,9	—	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	44,805
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	43,836,477	20,163,272	8,860,327
Importes por cobrar por inversiones vendidas		7,012,908	1,522,962	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		155,900	4,280,541	816,071
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,461,475	2,596,627	2,682,919
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	11,225	—
Patrimonio total		546,987,980	538,751,844	219,029,001
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	8,414,291	—	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	102,827
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	116,662
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	13,591
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	1,540,000	—
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	29,693	28,838	12,623
Comisiones de gestión por pagar	6	260,628	115,896	79,751
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	145,103	105,472	40,998
Comisiones del Depositario por pagar	5	30,057	23,302	—
Honorarios de profesionales por pagar		25,592	18,214	422
Importes por pagar por inversiones compradas		12,418,860	25,564,523	6,298,748
Importe pagadero por el reembolso de acciones		303,731	6,815,181	132,934
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	—	9,810
Importes por pagar por repartos	4	759,101	3,747,453	509,311
Gastos devengados y otros importes por pagar		79,804	230,111	33,425
Importes por pagar por el límite de gastos	5	87,559	—	60,077
Total Pasivo		22,554,419	38,188,990	7,411,179
PATRIMONIO NETO TOTAL		524,433,561	500,562,854	211,617,822

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	238,746,894	21,074,826	165,105,155
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,362,866	94,247	—
- Contratos de futuros	2,9	—	—	1,781,791
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	6,176	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,918,652	1,199,640	17,252,881
Importes por cobrar por inversiones vendidas		152,710	291,338	860,181
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		101,781	—	2,028,154
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	665,519	287,997	2,314,272
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	1,017
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	33,367	13,752
Patrimonio total		242,948,422	22,987,591	189,357,203
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	6,351,735
- Contratos de futuros	2,9	—	29,913	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	189,469	257,954
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	3,337	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	—	469,817	371,765
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	8,344	595	17,046
Comisiones de gestión por pagar	6	36,682	8,988	35,838
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	56,904	5,072	37,057
Comisiones del Depositario por pagar	5	—	—	—
Honorarios de profesionales por pagar		17,131	16,929	19,386
Importes por pagar por inversiones compradas		230,740	259,803	4,270,195
Importe pagadero por el reembolso de acciones		17,528	—	444,786
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	—	16,586	115,808
Importes por pagar por repartos	4	—	—	270,982
Gastos devengados y otros importes por pagar		26,488	15,101	25,448
Importes por pagar por el límite de gastos	5	7,420	—	—
Total Pasivo		401,237	1,015,610	12,218,000
PATRIMONIO NETO TOTAL		242,547,185	21,971,981	177,139,203

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 ⁽³⁾ EUR
ACTIVO	Notas			
Inversiones al valor de mercado	2	328,305,296	105,881,418	394,488,625
Contratos de recompra inversa	2,8	—	—	—
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	—	—
- Contratos de futuros	2,9	995,952	—	1,162
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	3,103,578	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	38,153,186	17,280,034	8,410,049
Importes por cobrar por inversiones vendidas		7,839,546	259	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		249,027	—	—
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	3,283,889	1,545,882	2,379,647
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	304,474	—	—
Patrimonio total		382,234,948	124,707,593	405,279,483
PASIVO				
Contratos de recompra	2,8	—	—	—
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	10,660,545	5,143,124	—
- Contratos de futuros	2,9	—	122,802	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	1,295,363	—
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	2,040,103	—	132
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	26,250	2,936	9,892
Comisiones de gestión por pagar	6	71,643	47,693	42,512
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	—
Comisiones de administración por pagar	5	141,019	20,256	49,240
Comisiones del Depositario por pagar	5	41,475	—	33,583
Honorarios de profesionales por pagar		21,085	18,387	14,503
Importes por pagar por inversiones compradas		4,879,420	935,277	9,050,952
Importe pagadero por el reembolso de acciones		2,548,755	—	27,915
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	99,296	21,252	—
Importes por pagar por repartos	4	4,587,160	1,330	—
Gastos devengados y otros importes por pagar		51,504	45,254	44,350
Importes por pagar por el límite de gastos	5	—	69,238	—
Total Pasivo		25,168,255	7,722,912	9,273,079
PATRIMONIO NETO TOTAL		357,066,693	116,984,681	396,006,404

⁽³⁾ Lanzado el 14 de octubre de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	Consolidado EUR
ACTIVO		
Inversiones al valor de mercado	2	22,055,910,102
Contratos de recompra inversa	2,8	2,100,000
Plusvalía latente sobre:		
- Contratos de divisas a plazo	2,9	57,800,039
- Contratos de futuros	2,9	12,955,570
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	19,223,614
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	901,537
<i>Swaptions</i> compradas al valor de mercado	2,9	3,065,891
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,677,350,575
Importes por cobrar por inversiones vendidas		174,474,042
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		109,789,106
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	290,016,774
Importes por cobrar por dividendos	2	54,811
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		129,005
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	770,874
Patrimonio total		24,404,541,940
PASIVO		
Contratos de recompra	2,8	2,058,495
Minusvalía latente sobre:		
- Contratos de divisas a plazo	2,9	197,153,663
- Contratos de futuros	2,9	37,258,401
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	104,039,792
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	133,755
<i>Swaptions</i> vendidas al valor de mercado	2,9	1,656,593
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	94,345,384
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	1,676,112
Comisiones de gestión por pagar	6	9,379,366
Comisiones de éxito por pagar	6	901,749
Comisiones de administración por pagar	5	3,861,100
Comisiones del Depositario por pagar	5	1,459,654
Honorarios de profesionales por pagar		572,597
Importes por pagar por inversiones compradas		507,569,504
Importe pagadero por el reembolso de acciones		80,579,452
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	6,962,381
Importes por pagar por repartos	4	77,584,808
Gastos devengados y otros importes por pagar		2,980,760
Importes por pagar por el límite de gastos	5	3,232,044
Total Pasivo		1,133,405,610
PATRIMONIO NETO TOTAL		23,271,136,330

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025

	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	62,867,255	27,098,870	105,236,425
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		354,458	17,884	59,891
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		113,775	326,314	3,081,909
Intereses bancarios		1,314,740	866,686	4,699,720
Otros ingresos		19,526	36,931	147,416
Total Ingresos		64,669,754	28,346,685	113,225,361
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	4,951,033	3,350,951	12,049,854
Comisiones de éxito	6	–	–	105,427
Taxe d'abonnement	3	228,285	218,230	960,331
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	7,158	7,158
Comisiones de administración	5	439,139	415,659	791,012
Comisiones del Depositario	5	104,803	64,557	294,794
Honorarios de profesionales		27,857	29,404	49,086
Gastos de transacción	2	13,559	9,582	167,187
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		294,529	81,494	14
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,135,483	170,869	13,564,576
Gastos por intereses bancarios		–	–	435
Otros gastos		135,605	232,611	1,350,653
Total Gastos		8,338,695	4,580,515	29,340,527
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(446,294)	107,039	(375,902)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		55,884,765	23,873,209	83,508,932
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(67,643,929)	1,420,929	17,399,188
- Contratos de divisas a plazo	2	13,302,567	(6,551,125)	(23,505,974)
- Contratos de futuros	2	(554,345)	(131,329)	8,653,015
- Contratos de <i>swap</i>	2	(680,475)	478,722	3,544,633
- Opciones	2	739,414	–	–
- Operaciones con divisas		587,775	(41,060)	(3,434,502)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		1,635,772	19,049,346	86,165,292

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	56,046
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,769,899	6,770,626	12,848,189
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		746,751	2,989,508	2,108
Intereses bancarios		76,976	214,123	338,575
Otros ingresos		12,543	5,378	168,895
Total Ingresos		2,606,169	9,979,635	13,413,813
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	141,172	586,239	2,097,814
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	5,687	21,352	57,261
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	8,402	8,402
Comisiones de administración	5	9,256	42,649	94,720
Comisiones del Depositario	5	—	—	—
Honorarios de profesionales		22,163	23,309	24,999
Gastos de transacción	2	538	5,390	3,953
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		731,325	3,094,234	503,189
Gastos por intereses bancarios		7	434	—
Otros gastos		98,307	47,023	58,221
Total Gastos		1,016,857	3,829,032	2,848,559
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	104,720	(15,046)	(113,459)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		1,694,032	6,135,557	10,451,795
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(120,204)	(2,414,224)	(1,141,290)
- Contratos de divisas a plazo	2	415,593	3,298,022	5,872,271
- Contratos de futuros	2	25,762	51,499	92,660
- Contratos de <i>swap</i>	2	(65,506)	(830,961)	(626,415)
- Opciones	2	42,927	(72,720)	131,446
- Operaciones con divisas		(14,024)	(50,486)	54,050
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		1,978,580	6,116,687	14,834,517

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund ⁽¹⁾	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
	Notas	USD	USD	EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	13,701	86,505,623	106,023,082
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		—	30,140,448	23,780,205
Intereses bancarios		4,456	2,805,448	3,790,865
Otros ingresos		14,567	339,241	3,855
Total Ingresos		32,724	119,790,760	133,598,007
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	—	4,639,053	13,468,720
Comisiones de éxito	6	—	853,763	—
Taxe d'abonnement	3	—	250,512	1,526,640
Honorarios de los Consejeros	7	—	8,402	7,158
Comisiones de administración	5	—	363,230	739,729
Comisiones del Depositario	5	—	163,417	520,657
Honorarios de profesionales		—	29,091	51,820
Gastos de transacción	2	—	43,040	403,940
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		—	31,767,233	25,707,483
Gastos por intereses bancarios		—	13,414	155
Otros gastos		—	213,777	614,059
Total Gastos		—	38,344,932	43,040,361
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	—	(252,125)	(713,686)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		32,724	81,193,703	89,843,960
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	—	(12,755,274)	(29,912,016)
- Contratos de divisas a plazo	2	—	31,196,594	(14,190,108)
- Contratos de futuros	2	—	(2,358,001)	27,770,755
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	(168,085)	10,316,113
- Opciones	2	—	852,448	—
- Operaciones con divisas		—	(7,455,123)	10,120,207
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		32,724	90,506,262	93,948,911

⁽¹⁾En liquidación desde el 19 de enero de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	83,394,744	116,120,069	6,207,078
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		14,463,617	820,079	—
Intereses bancarios		3,265,121	1,990,340	252,840
Otros ingresos		12,026	9,340	21,331
Total Ingresos		101,135,508	118,939,828	6,481,249
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	11,713,405	8,876,683	1,246,274
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	801,369	547,987	12,658
Honorarios de los Consejeros	7	7,158	8,402	8,402
Comisiones de administración	5	664,758	598,238	59,191
Comisiones del Depositario	5	338,326	158,798	—
Honorarios de profesionales		44,288	37,346	19,459
Gastos de transacción	2	284,831	14,715	2,179
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		24,537,124	—	168,805
Gastos por intereses bancarios		23	—	—
Otros gastos		619,296	3,031,045*	39,991
Total Gastos		39,010,578	13,273,214	1,556,959
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(211,389)	(1,254,934)	(59,888)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		61,913,541	104,411,680	4,864,402
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(23,194,447)	(19,009,606)	(536,721)
- Contratos de divisas a plazo	2	(11,157,526)	66,255,602	7,323,373
- Contratos de futuros	2	11,491,904	3,455,611	312,840
- Contratos de <i>swap</i>	2	11,793,393	1,553,414	(179,765)
- Opciones	2	—	—	106,174
- Operaciones con divisas		2,818,483	(800,570)	11,420
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		53,665,348	155,866,131	11,901,723

*La partida de «Otros gastos» incluye costes legales transaccionales por un importe de 2,563,840 USD.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		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
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	32,199	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	40,604,199	2,011,295	91,726,811
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		8,852,948	—	33,264,675
Intereses bancarios		2,728,086	54,361	5,231,345
Otros ingresos		332,677	46,243	499,113
Total Ingresos		52,517,910	2,144,098	130,721,944
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	6,184,226	374,156	7,745,728
Comisiones de éxito	6	789	—	—
Taxe d'abonnement	3	316,513	3,047	611,369
Honorarios de los Consejeros	7	7,158	8,402	8,402
Comisiones de administración	5	445,719	11,790	656,766
Comisiones del Depositario	5	142,126	—	207,498
Honorarios de profesionales		33,307	19,559	39,876
Gastos de transacción	2	137,919	251	193,442
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		20,569,869	23,001	38,354,144
Gastos por intereses bancarios		—	18	7,494
Otros gastos		172,764	32,077	587,898
Total Gastos		28,010,390	472,301	48,412,617
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(169,225)	34,091	175,950
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		24,338,295	1,705,888	82,485,277
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(983,303)	(105,417)	22,855,262
- Contratos de divisas a plazo	2	(2,698,528)	(302,294)	85,830,569
- Contratos de futuros	2	(938,832)	(16,475)	(17,630,927)
- Contratos de <i>swap</i>	2	6,118,014	(95,886)	8,755,952
- Opciones	2	(485,949)	11,468	—
- Operaciones con divisas		(1,557,257)	1,196	208,905
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		23,792,440	1,198,480	182,505,038

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽²⁾	BlueBay Financial Capital Bond Fund
	Notas	USD	USD	USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	38,492,190	—	126,853,873
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,099,647	—	529,503
Intereses bancarios		2,949,033	1,705	5,439,501
Otros ingresos		2,969	—	3,978
Total Ingresos		43,543,839	1,705	132,826,855
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	4,386,877	—	13,920,991
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	94,314	—	405,358
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	—	8,402
Comisiones de administración	5	271,639	—	680,284
Comisiones del Depositario	5	124,653	—	205,051
Honorarios de profesionales		31,015	—	37,920
Gastos de transacción	2	16,265	—	41,028
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		2,394,502	—	10,913,222
Gastos por intereses bancarios		367	—	98
Otros gastos		354,282	8,710	363,964
Total Gastos		7,682,316	8,710	26,576,318
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(392,056)	—	(1,525,095)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		35,469,467	(7,005)	104,725,442
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	5,610,022	—	28,774,579
- Contratos de divisas a plazo	2	39,495,967	—	61,653,970
- Contratos de futuros	2	4,849,144	—	4,692,054
- Contratos de <i>swap</i>	2	(677,870)	—	7,351,082
- Opciones	2	(750,247)	—	—
- Operaciones con divisas		995,213	—	4,646,731
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		84,991,696	(7,005)	211,843,858

⁽²⁾En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	65,914	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	57,602,887	49,346,800	25,072,684
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		12,303,062	16,223	23,683,602
Intereses bancarios		3,513,082	1,055,620	2,059,600
Otros ingresos		876,978	313,542	3,287
Total Ingresos		74,296,009	50,798,099	50,819,173
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	6,255,521	3,068,957	4,375,714
Comisiones de éxito	6	—	—	701,881
Taxe d'abonnement	3	310,846	139,567	135,116
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	8,402	8,402
Comisiones de administración	5	382,538	222,655	304,978
Comisiones del Depositario	5	345,373	79,772	122,928
Honorarios de profesionales		36,756	26,862	28,239
Gastos de transacción	2	188,761	15,773	176,227
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		18,868,138	1,491,934	29,032,017
Gastos por intereses bancarios		1,902	47	794
Otros gastos		431,067	130,975	203,870
Total Gastos		26,829,304	5,184,944	35,090,166
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	185,208	(536,244)	(80,285)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		47,651,913	45,076,911	15,648,722
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(5,390,889)	8,935,194	(13,438,721)
- Contratos de divisas a plazo	2	50,372,800	15,211,859	52,129,808
- Contratos de futuros	2	(343,551)	(253,963)	(6,040,990)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(684,564)	(1,905,097)	5,834,003
- Opciones	2	—	953,008	(625,015)
- Operaciones con divisas		1,423,686	384,789	2,817,987
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		93,029,395	68,402,701	56,325,794

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	Notas			
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	33,240,886	20,122,411	10,636,796
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		209,147	—	2,286
Intereses bancarios		1,147,152	719,640	242,945
Otros ingresos		1,477	1,759	134,169
Total Ingresos		34,598,662	20,843,810	11,016,196
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,970,719	1,024,067	642,813
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	119,035	105,014	40,934
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	7,158	8,402
Comisiones de administración	5	296,171	200,250	65,160
Comisiones del Depositario	5	61,350	44,242	—
Honorarios de profesionales		27,351	20,876	19,736
Gastos de transacción	2	268	—	5,410
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		17,053	—	120,617
Gastos por intereses bancarios		158	—	—
Otros gastos		332,938	101,058	43,792
Total Gastos		3,833,445	1,502,665	946,864
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(207,288)	15,731	(65,290)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		30,557,929	19,356,876	10,004,042
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	5,896,977	1,257,965	(891,639)
- Contratos de divisas a plazo	2	23,311,175	(11,505,569)	10,182,775
- Contratos de futuros	2	483,821	—	(264,867)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(370,166)	—	(86,839)
- Opciones	2	—	—	249,447
- Operaciones con divisas		137,584	(447,343)	44,247
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		60,017,320	8,661,929	19,237,166

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund 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	9,104,889	845,006	7,282,755
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		—	24,477	141,784
Intereses bancarios		378,258	45,518	402,928
Otros ingresos		370	1,382	419
Total Ingresos		9,483,517	916,383	7,827,886
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	381,555	107,101	404,095
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	32,538	2,351	61,418
Honorarios de los Consejeros	7	7,158	7,158	8,402
Comisiones de administración	5	105,569	10,219	75,428
Comisiones del Depositario	5	—	—	—
Honorarios de profesionales		18,602	16,824	19,252
Gastos de transacción	2	—	1,683	16,653
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		—	114,835	334,988
Gastos por intereses bancarios		16	—	—
Otros gastos		55,546	37,615	58,077
Total Gastos		600,984	297,786	978,313
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(15,279)	50,340	16,863
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		8,867,254	668,937	6,866,436
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	958,300	241,978	1,821,820
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,567,312)	(62,380)	10,043,228
- Contratos de futuros	2	—	83,632	(1,879,365)
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	28,991	57,604
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		14,782	(18,369)	645,770
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		8,273,024	942,789	17,555,493

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 ⁽³⁾ EUR
	Notas	USD	USD	EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	—	—	—
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	12,435,949	6,249,873	8,005,256
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		—	—	—
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		3,709,507	33,125	—
Intereses bancarios		1,095,205	411,313	138,614
Otros ingresos		179,115	16,131	86
Total Ingresos		17,419,776	6,710,442	8,143,956
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	898,210	561,416	364,981
Comisiones de éxito	6	—	—	—
Taxe d'abonnement	3	112,381	11,497	29,484
Honorarios de los Consejeros	7	8,402	8,403	5,079
Comisiones de administración	5	320,644	53,345	49,240
Comisiones del Depositario	5	94,303	—	33,583
Honorarios de profesionales		23,773	19,392	23,693
Gastos de transacción	2	46,556	1,112	11,866
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		—	—	—
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		4,051,228	680,005	—
Gastos por intereses bancarios		625	37	—
Otros gastos		117,785	174	49,152
Total Gastos		5,673,907	1,335,381	567,078
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	319,264	(56,082)	—
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		12,065,133	5,318,979	7,576,878
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(2,218,248)	2,689,193	(2,197,909)
- Contratos de divisas a plazo	2	27,858,621	319,407	—
- Contratos de futuros	2	477,356	(227,822)	(679,507)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(888,693)	459,749	—
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		192,273	317,938	—
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		37,486,442	8,877,444	4,699,462

⁽³⁾Lanzado el 14 de octubre de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	Consolidado EUR
INGRESOS		
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	131,328
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,042,812,742
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		379,737
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		144,924,181
Intereses bancarios		42,701,672
Otros ingresos		2,809,571
Total Ingresos		1,233,759,231
GASTOS		
Comisiones de gestión	6	106,696,115
Comisiones de éxito	6	1,431,465
Taxe d'abonnement	3	6,691,813
Honorarios de los Consejeros	7	198,339
Comisiones de administración	5	7,637,192
Comisiones del Depositario	5	2,859,204
Honorarios de profesionales		725,737
Gastos de transacción	2	1,685,850
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		332,417
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		207,918,255
Gastos por intereses bancarios		22,263
Otros gastos		8,590,830
Total Gastos		344,789,480
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(4,863,072)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		884,106,679
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:		
- Inversiones	2	(76,823,104)
- Contratos de divisas a plazo	2	357,923,564
- Contratos de futuros	2	33,360,803
- Contratos de <i>swap</i>	2	46,550,414
- Opciones	2	909,757
- Operaciones con divisas		10,989,770
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		1,257,017,883

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (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	95,615,373	5,481,965	32,602,037
- Contratos de divisas a plazo	2	155,300	1,431,547	10,240,792
- Contratos de futuros	2	728,611	(54,820)	(3,836,029)
- Contratos de <i>swap</i>	2	910,466	(129,607)	2,323,981
- Opciones	2	(185,332)	—	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	(462,940)
- Operaciones con divisas		(5,225)	(159,624)	(4,971,890)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		98,854,965	25,618,807	122,061,243
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		184,476,261	226,169,083	953,869,159
Importe pagado por el reembolso de acciones		(237,294,010)	(207,306,051)	(815,780,569)
Dividendos pagados	4	(12,552,556)	(1,783,388)	(3,881,961)
Dividendos reinvertidos		—	5,393	4,992
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		33,484,660	42,703,844	256,272,864
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		739,553,306	401,915,966	2,398,345,913
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		773,037,966	444,619,810	2,654,618,777

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (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	872,848	6,431,886	4,468,043
- Contratos de divisas a plazo	2	289,682	1,104,991	1,143,414
- Contratos de futuros	2	(16,429)	2,779	69,512
- Contratos de <i>swap</i>	2	58,985	533,160	249,393
- Opciones	2	2,471	44,004	(19,923)
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		31,422	(90,335)	6,199
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		3,217,559	14,143,172	20,751,155
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		1,332,559	749,284	14,195,779
Importe pagado por el reembolso de acciones		(2,976,978)	(54,276,631)	(19,489,057)
Dividendos pagados	4	(48,276)	—	(675,931)
Dividendos reinvertidos		—	—	68,222
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		1,524,864	(39,384,175)	14,850,168
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		19,398,030	106,380,710	188,632,463
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		20,922,894	66,996,535	203,482,631

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global Convertible Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(8,235)	38,558,335	63,482,791
- Contratos de divisas a plazo	2	—	1,892,035	21,460,839
- Contratos de futuros	2	—	450,948	(15,308,604)
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	1,612,290	15,453,443
- Opciones	2	—	(46,325)	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		11	798,818	(3,111,351)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		24,500	133,772,363	175,926,029
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		—	405,627,329	1,964,316,434
Importe pagado por el reembolso de acciones		—	(292,013,041)	(1,764,458,279)
Dividendos pagados	4	—	(4,413,680)	(5,663,874)
Dividendos reinvertidos		—	109,577	221
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		24,500	243,082,548	370,120,531
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		98,000	511,462,548	3,917,546,324
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		122,500	754,545,096	4,287,666,855

⁽¹⁾En liquidación desde el 19 de enero de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	55,323,563	80,727,778	2,914,245
- Contratos de divisas a plazo	2	20,431,397	(17,565,991)	1,799,009
- Contratos de futuros	2	(11,137,565)	(659,375)	(33,060)
- Contratos de <i>swap</i>	2	5,893,143	(1,291,672)	19,348
- Opciones	2	—	—	(12,260)
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		(1,878,100)	343,264	(24,495)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		122,297,786	217,420,135	16,564,510
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		954,652,880	440,353,828	1,813,594
Importe pagado por el reembolso de acciones		(925,793,644)	(617,106,002)	(6,002,336)
Dividendos pagados	4	(7,398,035)	(23,714,111)	(6,122,184)
Dividendos reinvertidos		—	5,400	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		143,758,987	16,959,250	6,253,584
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		2,588,532,962	1,600,497,163	121,549,500
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		2,732,291,949	1,617,456,413	127,803,084

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (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	(8,588,536)	435,459	71,226,104
- Contratos de divisas a plazo	2	11,242,166	24,685	(24,505,952)
- Contratos de futuros	2	(1,867,431)	6,034	5,430,138
- Contratos de <i>swap</i>	2	2,335,260	53,307	(5,965,670)
- Opciones	2	(334,091)	(1,053)	—
- <i>Swaptions</i>	2	(324,866)	—	—
- Operaciones con divisas		(588,838)	440	114,490
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		25,666,104	1,717,352	228,804,148
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		546,329,746	10,126,189	509,323,828
Importe pagado por el reembolso de acciones		(313,230,086)	(14,012,467)	(669,661,338)
Dividendos pagados	4	(6,792,185)	(61,443)	(37,253,696)
Dividendos reinvertidos		1,706,728	46,517	10,510
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		253,680,307	(2,183,852)	31,223,452
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		865,859,808	25,297,425	1,895,486,482
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		1,119,540,115	23,113,573	1,926,709,934

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽²⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	31,155,858	(1,172,026)	193,267,885
- Contratos de divisas a plazo	2	(9,890,999)	—	(112,000,119)
- Contratos de futuros	2	(155,705)	—	(8,112,813)
- Contratos de <i>swap</i>	2	150,101	—	(2,372,600)
- Opciones	2	77,492	—	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	(1,234,423)
- Operaciones con divisas		194,028	6,223	647,151
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		106,522,471	(1,172,808)	282,038,939
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		73,516,013	—	1,006,574,079
Importe pagado por el reembolso de acciones		(99,604,851)	—	(750,138,803)
Dividendos pagados	4	(7,884,353)	—	(12,432,139)
Dividendos reinvertidos		20,195	—	2,121,611
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		72,569,475	(1,172,808)	528,163,687
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		628,854,441	1,188,000	1,666,221,131
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		701,423,916	15,192	2,194,384,818

⁽²⁾En liquidación desde el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	98,188,642	13,437,697	11,490,164
- Contratos de divisas a plazo	2	(36,860,761)	2,675,286	(33,721,306)
- Contratos de futuros	2	2,959,010	388,593	(7,595,030)
- Contratos de <i>swap</i>	2	6,195,187	121,236	14,586,353
- Opciones	2	—	(96,099)	(463,544)
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		1,390,642	20,185	610,578
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		164,902,115	84,949,599	41,233,009
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		656,026,500	93,886,804	75,769,447
Importe pagado por el reembolso de acciones		(209,871,852)	(44,624,549)	(103,729,405)
Dividendos pagados	4	(284,486)	(10,272,750)	(1,510,792)
Dividendos reinvertidos		—	—	607,945
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		610,772,277	123,939,104	12,370,204
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		1,148,674,452	594,998,075	473,276,880
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		1,759,446,729	718,937,179	485,647,084

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	20,222,615	(5,785,494)	3,549,078
- Contratos de divisas a plazo	2	(9,602,909)	3,214,620	1,191,632
- Contratos de futuros	2	(97,500)	—	(79,392)
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	—	(185,512)
- Opciones	2	—	—	(58,891)
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		344,014	4,166	10,462
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		70,883,540	6,095,221	23,664,543
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		232,345,934	324,691,473	129,058,007
Importe pagado por el reembolso de acciones		(253,019,062)	(140,121,560)	(19,357,063)
Dividendos pagados	4	(3,402,714)	(3,756,949)	(545,955)
Dividendos reinvertidos		1,121,032	—	287
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		47,928,730	186,908,185	132,819,819
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		476,504,831	313,654,669	78,798,003
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		524,433,561	500,562,854	211,617,822

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	BlueBay High Grade Short Duration Asset- Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	(2,864,284)	191,117	10,434,554
- Contratos de divisas a plazo	2	2,075,530	139,081	(6,686,903)
- Contratos de futuros	2	—	(33,409)	1,319,834
- Contratos de <i>swap</i>	2	—	17,196	255,620
- Opciones	2	—	—	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	(3,816)	—
- Operaciones con divisas		(4,247)	(49,042)	159,818
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		7,480,023	1,203,916	23,038,416
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		138,574,339	2,774,587	71,757,243
Importe pagado por el reembolso de acciones		(101,823,802)	(1,971,663)	(72,688,528)
Dividendos pagados	4	—	—	(664,562)
Dividendos reinvertidos		—	—	1,229
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		44,230,560	2,006,840	21,443,798
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		198,316,625	19,965,141	155,695,405
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		242,547,185	21,971,981	177,139,203

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

		BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 ⁽³⁾ EUR
	Notas			
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	15,137,817	6,740,525	(331,929)
- Contratos de divisas a plazo	2	(16,034,361)	(5,361,751)	—
- Contratos de futuros	2	47,519	(94,159)	1,162
- Contratos de <i>swap</i>	2	2,689,438	(130,021)	—
- Opciones	2	—	—	—
- <i>Swaptions</i>	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		264,322	85,134	1
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		39,591,177	10,117,172	4,368,696
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		169,053,548	162,813	426,535,626
Importe pagado por el reembolso de acciones		(114,704,383)	(55,781)	(34,897,918)
Dividendos pagados	4	(4,978,242)	(7,737)	—
Dividendos reinvertidos		651	2,103	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		88,962,751	10,218,570	396,006,404
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		268,103,942	106,766,111	—
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		357,066,693	116,984,681	396,006,404

⁽³⁾Lanzado el 14 de octubre de 2024.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias, y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

	Notas	Consolidado EUR
Variación neta de la Plusvalía/ (minusvalía) latente sobre:		
- Inversiones	2	738,987,020
- Contratos de divisas a plazo	2	(152,922,883)
- Contratos de futuros	2	(36,871,432)
- Contratos de <i>swap</i>	2	40,792,602
- Opciones	2	(981,073)
- <i>Swaptions</i>	2	(1,843,224)
- Operaciones con divisas		(6,578,538)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		1,837,600,355
OPERACIONES DE CAPITAL		
Importe recibido por la suscripción de acciones		9,010,374,975
Importe pagado por el reembolso de acciones		(7,355,710,441)
Dividendos pagados	4	(137,318,824)
Dividendos reinvertidos		5,223,130
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		3,360,169,195
Ajuste por diferencia cambiaria	2	(877,086,401)
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		20,788,053,536
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		23,271,136,330

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)

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - CHF*	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)	0.65%
- S - EUR (MIDiv)	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

- B - EUR	0.86%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD	0.86%
- M - USD (MIDiv)	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)	0.66%
- V - EUR	0.55%
- V - EUR (QIDiv)	0.55%
- V - GBP (QIDiv)	0.55%
- V - USD	0.55%
- V - USD (QIDiv)	0.55%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)*	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

**30 de junio de
2025**

Subfondo

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%

**30 de junio de
2025**

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

- B - EUR	0.85%
- C - CHF	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR*	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK*	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - CHF*	0.90%
- C - EUR*	0.90%
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP (Unhedged)*	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)	0.85%
- Q - USD	0.85%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - USD	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	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 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - USD*	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 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2025
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%
- 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*	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - CHF*	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - 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 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR*	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2025
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 - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD*	0.84%
- Q - USD (QKDiv)*	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP*	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 2025
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%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF*	0.51%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- 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)

30 de junio de
2025

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - NOK	0.90%
- M - USD*	0.90%
- R - USD*	1.40%
- R - USD (MFDiv)*	1.40%
- S - GBP*	0.65%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

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 - EUR	0.66%
- K - EUR (AIDiv)*	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo **30 de junio de 2025**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

- C - EUR (BHedged)	0.46%
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - EUR (BHedged)*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD	0.41%
- R - USD	0.95%

Subfondo **30 de junio de 2025**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP	0.46%
- K - GBP (MIDiv)	0.46%
- M - EUR	0.90%
- M - USD*	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2025

Subfondo

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%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

30 de junio de
2025

Subfondo

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 - SEK*	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)*	0.61%
- M - USD	0.90%
- R - EUR	1.45%
- R - USD*	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - CHF*	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR*	0.45%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - GBP*	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP	0.34%
- S - USD	0.34%
- Y - CAD*	0.10%

Subfondo	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)	0.60%
- I - EUR*	0.76%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - GBP	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

Subfondo	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	
- G - EUR	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP	0.25%
- K - USD	0.25%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

**30 de junio de
2025**

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

**30 de junio de
2025**

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR*	0.35%
- K - GBP	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP	0.44%
- S - GBP (QIDiv)	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

**30 de junio de
2025**

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)	0.36%
- S - CHF	0.31%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

**30 de junio de
2025**

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

- C - GBP	0.61%
- C - GBP (QCIDiv)	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (QIDiv)	0.51%

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1**	
- K - EUR*	<u>0.43%</u>

^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.

**Lanzado el 14 de octubre de 2024

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	136,362	—	—	—	136,362
- B - EUR	4,164	1,030	—	(25)	5,169
- B - GBP	1,020	—	—	—	1,020
- B - USD	10,486	2,817	—	(2,479)	10,824
- C - CHF	—	222	—	—	222
- C - EUR	19,346	8,038	—	(1,793)	25,591
- C - EUR (AIDiv)	2,500	—	—	—	2,500
- C - GBP	3,574	—	—	—	3,574
- C - GBP (AIDiv)	35	—	—	—	35
- C - USD	28,395	9,375	—	(3,542)	34,228
- C - USD (AIDiv)	5,938	107	—	(3,421)	2,624
- D - GBP (QIDiv)	184	—	—	(100)	84
- DR - GBP (QIDiv)	4,868	—	—	(1,397)	3,471
- I - EUR	50,031	1,357	—	(33,934)	17,454
- I - GBP	24,658	2,918	—	—	27,576
- I - NOK	401,151	2,173	—	—	403,324
- I - USD	785,078	44,079	—	(237,559)	591,598
- I - USD (QIDiv)	647,057	2,013	—	—	649,070
- M - EUR	99,131	4,049	—	(35,005)	68,175
- M - USD	937	10,398	—	(560)	10,775
- Q - CHF	63,103	1,726	—	(64,696)	133
- Q - EUR	46,567	5,163	—	(11,737)	39,993
- Q - USD	1,197,658	295,594	—	(709,497)	783,755
- R - EUR	10,253	9,054	—	(1,615)	17,692
- R - EUR (AIDiv)	34,550	67,928	—	(9,833)	92,645
- R - USD	65,344	6,662	—	(20,349)	51,657
- R - USD (AIDiv)	44,239	8,856	—	(6,409)	46,686
- S - EUR	321,476	249,463	—	(134,242)	436,697
- S - EUR (AIDiv)	56,000	—	—	—	56,000
- S - EUR (MIDiv)	213,320	270,882	—	—	484,202
- S - GBP	981	—	—	(520)	461
- S - GBP (AIDiv)	15,536	768	—	(1,945)	14,359
- S - JPY	270,000	—	—	—	270,000
- S - USD	17,821	3,944	—	(5,061)	16,704
- S - USD (AIDiv)	560,687	101	—	(518)	560,270
- Y - USD	723,202	332,000	—	(284,728)	770,474
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
ESG Bond Fund					
- B - EUR	50,505	11,639	—	(28,311)	33,833
- B - GBP	481	—	—	(101)	380
- B - USD	54,127	3,455	—	(22,806)	34,776
- C - CHF	1,963	325	—	(1,438)	850
- C - EUR	261,533	119,983	—	(57,182)	324,334
- C - EUR (AIDiv)	7,442	—	24	(297)	7,169
- C - GBP (AIDiv)	544	—	—	—	544
- C - USD	22,845	—	—	(11,135)	11,710
- C - USD (AIDiv)	5,198	—	—	—	5,198
- D - GBP (QIDiv)	3,414	—	—	(89)	3,325
- DR - GBP (QIDiv)	8,832	185	—	(1,084)	7,933
- I - CHF	430	—	—	—	430
- I - EUR	134,061	50,487	—	(74,887)	109,661
- I - EUR (AIDiv)	10,515	72,000	—	—	82,515
- I - EUR (Perf)	79,041	545	—	—	79,586
- I - USD	22,302	55,300	—	(59,982)	17,620
- I - USD (AIDiv)	10,950	—	—	—	10,950
- I - USD (Perf)	4,516	—	—	—	4,516
- M - EUR	18,012	31,737	—	(17,263)	32,486
- M - USD	102	—	—	—	102
- M - USD (MIDiv)	119	—	7	—	126
- Q - EUR	384,351	985,983	—	(382,585)	987,749
- Q - USD	6,869	987	—	(621)	7,235
- R - CHF	6,893	—	—	(1,790)	5,103
- R - EUR	155,056	8,729	—	(19,310)	144,475
- R - EUR (AIDiv)	143,233	8,207	—	(37,344)	114,096
- R - NOK	11,867	494	—	(3,571)	8,790

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 - SEK	35,449	4,029	—	(4,806)	34,672
- R - USD	147,979	9,060	—	(12,866)	144,173
- R - USD (AIDiv)	46,963	—	—	(3,576)	43,387
- S - CHF	949	—	—	—	949
- S - EUR	373,935	146,600	—	(395,184)	125,351
- S - EUR (AIDiv)	108	—	4	—	112
- S - GBP	1,678	—	—	—	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	—	—	—	2,710
- S - JPY	195,777	—	—	(71,675)	124,102
- S - USD	1,705	—	—	—	1,705
- S - USD (AIDiv)	115	—	4	—	119
- V - EUR	195,653	96,004	—	(88,696)	202,961
- V - EUR (QIDiv)	5,887	—	—	—	5,887
- V - GBP (QIDiv)	169	146	10	—	325
- V - USD	35,008	1,597	—	(7,860)	28,745
- V - USD (QIDiv)	105	—	6	—	111
- Y - EUR	9,634	2,132	—	(2,514)	9,252
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Bond Fund					
- B - CHF	18,159	1,759	—	(8,187)	11,731
- B - EUR	512,638	178,437	—	(104,081)	586,994
- B - EUR (Perf)	3,399	7,567	—	(249)	10,717
- B - GBP	11,266	—	—	(105)	11,161
- B - JPY	6,975	—	—	(4,960)	2,015
- B - USD	46,340	42,935	—	(10,519)	78,756
- B - USD (Perf)	1,266	2,798	—	—	4,064
- C - EUR	898,434	486,546	—	(326,530)	1,058,450
- C - EUR (AIDiv)	97,475	1,450	—	(20,344)	78,581
- C - GBP	13,561	1,784	—	(4,279)	11,066
- C - GBP (AIDiv)	58,558	3,447	—	(18,990)	43,015
- C - USD	452,475	106,870	—	(103,256)	456,089
- C - USD (AIDiv)	219,176	48,381	—	(122,730)	144,827
- D - GBP (QIDiv)	18,908	3,730	—	(2,873)	19,765
- DR - GBP (QIDiv)	16,367	87	—	(2,855)	13,599
- I - CHF	7,604	1,700	—	(201)	9,103
- I - EUR	3,372,393	796,107	—	(1,076,476)	3,092,024
- I - EUR (AIDiv)	101,859	—	—	(19,741)	82,118
- I - EUR (Perf)	884,013	23,009	—	(183,682)	723,340
- I - GBP	40,487	22,122	—	(175)	62,434
- I - USD	404,774	137,077	—	(119,195)	422,656
- I - USD (Perf)	53,523	—	—	(10,367)	43,156
- M - CHF	1,299	—	—	(812)	487
- M - EUR	759,094	188,582	—	(210,735)	736,941
- M - USD	983	900	—	—	1,883
- Q - CHF	31,724	13,296	—	(2,723)	42,297
- Q - EUR	2,952,780	1,101,817	—	(753,324)	3,301,273
- Q - EUR (AIDiv)	31,342	65,640	—	(19,594)	77,388
- Q - USD	38,437	317,365	—	(12,057)	343,745
- R - CHF	25,351	7,530	—	(7,721)	25,160
- R - EUR	740,952	377,898	—	(210,905)	907,945
- R - EUR (AIDiv)	180,147	20,735	15	(38,257)	162,640
- R - GBP	15,189	3,196	—	(8,824)	9,561
- R - NOK	195,498	64,143	—	(136,962)	122,679
- R - SEK	176,195	42,166	—	(40,248)	178,113
- R - USD	183,441	35,179	—	(21,261)	197,359
- R - USD (AIDiv)	91,298	6,925	—	(2,896)	95,327
- R - USD (QIDiv)	1,000	1,944	35	—	2,979
- S - CHF	119,098	649	—	(15,797)	103,950
- S - CHF (AIDiv)	82,704	9,165	—	(74,792)	17,077
- S - EUR	1,946,304	1,802,379	—	(947,707)	2,800,976
- S - EUR (AIDiv)	262,541	154,905	—	(254,532)	162,914
- S - GBP	11,435	65,622	—	(9,877)	67,180
- S - GBP (AIDiv)	3,455	5,058	—	(3,455)	5,058
- S - USD	122,793	396,670	—	(54,336)	465,127
- S - USD (AIDiv)	29,575	92,504	—	(20,969)	101,110

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)					
- Y - EUR	1,676,843	301,424	—	(754,105)	1,224,162
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,200	—	—	—	2,200
- B - USD	2,935	8,236	—	(2,500)	8,671
- C - EUR	7,306	—	—	—	7,306
- C - GBP (AIDiv)	269	—	—	(85)	184
- C - USD	7,888	—	—	—	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	—	—	—	2,349
- D - GBP (QIDiv)	1,182	—	—	(1,078)	104
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	—	—	—	1,111
- G - USD	14,801	210	—	(9,536)	5,475
- I - USD	99,960	—	—	(506)	99,454
- M - EUR	26,182	—	—	(8,833)	17,349
- Q - CHF	10	—	—	(10)	—
- Q - EUR	650	—	—	—	650
- R - CHF	400	—	—	—	400
- R - EUR	9,779	140	—	(4,054)	5,865
- R - EUR (AIDiv)	920	—	—	—	920
- R - SEK	2,218	—	—	(443)	1,775
- R - USD	16,001	—	—	(1,381)	14,620
- R - USD (AIDiv)	9,923	—	—	(1,949)	7,974
- S - GBP (AIDiv)	1,011	—	—	(461)	550
- S - USD	994	—	—	—	994
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	12,591	24	—	(3,616)	8,999
- C - CHF	13,789	—	—	(6,876)	6,913
- C - EUR	16,332	2,038	—	(15,822)	2,548
- C - USD	53,211	3,629	—	(56,740)	100
- I - EUR	470,201	624	—	(265,998)	204,827
- I - USD	200,000	424	—	(24,233)	176,191
- M - EUR	129,443	—	—	(43,366)	86,077
- R - EUR	8,143	—	—	(1,675)	6,468
- R - NOK	1,407	—	—	(417)	990
- R - SEK	1,274	78	—	(264)	1,088
- R - USD	1,216	6	—	(27)	1,195
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	2,770	—	—	(2,300)	470
- B - EUR	3,010	—	—	—	3,010
- B - USD	129,263	—	—	(6,961)	122,302
- C - EUR	195	—	—	(195)	—
- C - EUR (AIDiv)	2,685	—	—	(1,435)	1,250
- C - GBP (AIDiv)	1,566	—	—	—	1,566
- C - USD	6,771	—	—	(1,000)	5,771
- C - USD (AIDiv)	7,239	—	—	(2,245)	4,994
- DR - GBP (QIDiv)	6,585	—	—	—	6,585
- I - EUR	2,486	—	—	—	2,486
- I - EUR (Perf)	336,144	—	—	(53)	336,091
- I - USD	212,665	17,841	—	(17,000)	213,506
- I - USD (Perf)	722	—	—	—	722
- M - EUR	257	—	—	(3)	254
- Q - EUR (AIDiv)	118	—	—	—	118
- Q - USD	3,217	—	—	—	3,217
- R - CHF	1,938	350	—	—	2,288
- R - EUR	47,273	326	—	(7,631)	39,968
- R - EUR (AIDiv)	30,794	60	—	(2,590)	28,264
- R - NOK	2,356	—	—	(1,476)	880
- R - SGD (MIDiv)	4,761	—	—	(506)	4,255
- R - USD	89,640	1,060	—	(24,948)	65,752
- R - USD (AIDiv)	107,675	—	1,038	(5,282)	103,431
- S - CHF	959	—	—	(519)	440
- S - EUR	44,434	77,978	—	(44,567)	77,845
- S - EUR (AIDiv)	2,232	—	—	—	2,232

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 Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)					
- S - GBP (AIDiv)	445	—	—	—	445
- S - NOK	482	—	—	(482)	—
- S - USD	13,838	—	—	(50)	13,788
- S - USD (AIDiv)	5,051	—	—	(970)	4,081
- X - GBP	1,334	—	—	(263)	1,071
- X - USD	543	270	—	(305)	508
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - CHF	—	8,181	—	(40)	8,141
- C - EUR	—	44,913	—	(1,160)	43,753
- C - EUR (QIDiv)	33,927	93,675	327	(6,243)	121,686
- C - GBP	37,203	29,773	—	(17,141)	49,835
- C - USD	55,228	113,177	—	(48,266)	120,139
- C - USD (QIDiv)	124,021	143,774	—	(53,253)	214,542
- ER - SEK	5,633	3,038	—	(2,254)	6,417
- G - EUR (Perf)	1,365,461	1,365,320	—	(1,365,321)	1,365,460
- I - EUR	1,013,486	61,459	—	(15,644)	1,059,301
- I - GBP (Unhedged)	—	102	—	—	102
- I - USD	15,501	354,627	—	(22,374)	347,754
- K - EUR	175,020	19,000	—	(56,440)	137,580
- M - EUR	232,690	24,636	—	(70,106)	187,220
- M - USD	57,685	18,280	—	(21,525)	54,440
- Q - EUR	47,517	15,537	—	(51,131)	11,923
- Q - GBP	335	3,418	—	(1,601)	2,152
- Q - GBP (QIDiv)	133	574	10	(109)	608
- Q - USD	54,328	252,228	—	(6,253)	300,303
- R - CHF	7,226	1,945	—	(323)	8,848
- R - EUR	3,575	38,966	—	(3,392)	39,149
- R - USD	11,897	14,113	—	(2,290)	23,720
- S - CAD (QIDiv)	7,325	—	995	(2,803)	5,517
- S - EUR	214,357	2,399	—	(11,713)	205,043
- S - GBP	276,604	49,330	—	(69,260)	256,674
- S - GBP (QIDiv)	40,904	3,971	—	(9,820)	35,055
- S - USD	213,217	216,297	—	(120,283)	309,231
- X - EUR	1,463	412	—	(491)	1,384
- X - GBP	4,228	114	—	(1,542)	2,800
- X - USD	1,714	465	—	(411)	1,768
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	35,627	5,474	—	(12,830)	28,271
- B - USD	234,269	99,912	—	(119,675)	214,506
- C - EUR	3,645,668	3,467,512	—	(2,444,921)	4,668,259
- C - USD	—	4	—	(4)	—
- I - EUR	6,259,306	1,256,556	—	(2,276,998)	5,238,864
- I - EUR (AIDiv)	1,369,500	37,096	—	(783)	1,405,813
- I - USD	766	—	—	(766)	—
- K - EUR	3,564,105	3,750,548	—	(4,002,210)	3,312,443
- M - EUR	704,154	334,622	—	(373,026)	665,750
- M - USD	807	278	—	—	1,085
- Q - CHF	1,600,686	112,094	—	(429,285)	1,283,495
- Q - EUR	9,733,383	4,708,173	—	(2,256,852)	12,184,704
- Q - EUR (AIDiv)	469,974	297,428	—	(88,625)	678,777
- Q - USD	8,920	10,268	—	(214)	18,974
- R - CHF	7,143	999	—	(5,013)	3,129
- R - EUR	310,149	76,921	—	(131,461)	255,609
- R - EUR (AIDiv)	4,468	1,253	3	(155)	5,569
- R - GBP	593	222	—	(196)	619
- R - USD	10,598	179	—	(3,649)	7,128
- S - EUR	4,967,890	2,793,526	—	(2,336,003)	5,425,413
- S - EUR (QIDiv)	2,017	956	—	(245)	2,728

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 Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	36,781	3,665	—	(22,380)	18,066
- B - EUR	40,599	8,349	—	(19,284)	29,664
- B - USD	2,654	—	—	(601)	2,053
- C - EUR	3,214,174	1,317,785	—	(1,752,372)	2,779,587
- C - EUR (AIDiv)	55,930	2,258	—	(6,325)	51,863
- I - CHF	1,603,473	3,251	—	—	1,606,724
- I - EUR	7,447,545	1,257,960	—	(2,577,086)	6,128,419
- I - EUR (AIDiv)	414,292	52,952	—	(19,592)	447,652
- I - EUR (QIDiv)	2,019,174	—	—	(324,983)	1,694,191
- I - USD	107,170	7,645	—	(55,302)	59,513
- M - EUR	771,354	368,044	—	(232,585)	906,813
- M - USD	691	571	—	(1,262)	—
- Q - CHF	27,385	1,887	—	(8,696)	20,576
- Q - EUR	1,120,687	3,960,400	—	(811,926)	4,269,161
- Q - EUR (AIDiv)	25,982	20,620	—	(483)	46,119
- Q - USD	—	8,310	—	(845)	7,465
- R - EUR	390,186	170,006	—	(253,448)	306,744
- R - EUR (AIDiv)	28,845	9,160	—	(6,753)	31,252
- R - NOK	15,822	1,296	—	(16,957)	161
- R - USD	1,913	258	—	(1,411)	760
- S - EUR	318,595	221,576	—	(392,159)	148,012
- S - EUR (QIDiv)	383,874	53,886	—	(47,598)	390,162
- S - JPY	3,095,024	—	—	(13,515)	3,081,509
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	7,955	—	—	(1,630)	6,325
- B - EUR	35,145	44,755	—	(21,032)	58,868
- B - EUR (AIDiv)	9,500	1,000	—	—	10,500
- B - GBP	31,270	—	—	(11,620)	19,650
- B - USD	756,747	190,410	—	(176,325)	770,832
- B - USD (AIDiv)	680,246	36,211	—	(456,682)	259,775
- C - CHF	3,298	300	—	(1,095)	2,503
- C - EUR	97,032	16,911	—	(22,334)	91,609
- C - EUR (AIDiv)	154,685	29,565	34	(46,136)	138,148
- C - GBP	19	2,065	—	—	2,084
- C - GBP (AIDiv)	40,469	3,792	—	(14,992)	29,269
- C - USD	48,003	13,516	—	(31,246)	30,273
- C - USD (AIDiv)	169,336	37,344	29	(170,116)	36,593
- I - EUR	1,315,262	118,278	—	(52,669)	1,380,871
- I - EUR (AIDiv)	405,896	29,376	—	(65,899)	369,373
- I - EUR (Perf)	1,564,231	1,800	—	(171,284)	1,394,747
- I - GBP	150,918	—	—	(150,918)	—
- I - NOK	180,101	420,682	—	(215,244)	385,539
- I - SEK	55,238	105,153	—	(6,532)	153,859
- I - USD	617,669	79,025	—	(438,869)	257,825
- M - EUR	1,793	1,736	—	(1,040)	2,489
- M - NOK	3,700	—	—	(3,700)	—
- Q - CHF	165,469	5,526	—	(17,105)	153,890
- Q - EUR	9,020	53,240	—	(28,037)	34,223
- Q - EUR (AIDiv)	225,000	49,410	—	(4,250)	270,160
- Q - GBP	—	2,000	—	—	2,000
- Q - GBP (QIDiv)	43,584	140	—	(43,653)	71
- Q - USD	387,067	35,407	—	(123,715)	298,759
- Q - USD (QIDiv)	29,594	9,887	—	(550)	38,931
- R - CHF	303,711	7,450	—	(95,170)	215,991
- R - EUR	5,065	4,202	—	(3,260)	6,007
- R - NOK	4,093	—	—	—	4,093
- R - USD	8,009	6,162	—	(2,948)	11,223
- S - CHF	—	98,149	—	(50,199)	47,950
- S - EUR	1,398,554	901,898	—	(854,275)	1,446,177
- S - GBP	158,559	15,563	—	(59,469)	114,653
- S - GBP (AIDiv)	1,234,748	223,947	—	(464,078)	994,617
- S - GBP (QIDiv)	95	18,539	2	(7,583)	11,053
- S - USD	505,469	316,040	—	(226,641)	594,868
- S - USD (QIDiv)	1,261,304	264,010	—	(507,075)	1,018,239

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)					
- X - EUR	471	270	—	(239)	502
- X - GBP	969	313	—	(163)	1,119
- X - USD	7,029	213	—	(180)	7,062
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Investment Grade Corporate					
Bond Fund					
- B - EUR	2,585	—	—	(2,585)	—
- I - EUR (AIDiv)	1,616,402	24,200	—	(72,500)	1,568,102
- R - EUR	272	—	—	(89)	183
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	5,253	5,000	—	(480)	9,773
- B - EUR	16,875	23,851	—	(7,051)	33,675
- B - EUR (AIDiv)	—	6,001	—	(6,001)	—
- B - EUR (Perf)	4,761	—	—	—	4,761
- B - GBP	950	—	—	—	950
- B - USD	22,380	—	—	(2,481)	19,899
- C - EUR	23,906	22,547	—	(35,432)	11,021
- C - GBP	63,594	811	—	(28,273)	36,132
- C - GBP (AIDiv)	4,058	—	—	(4,058)	—
- C - USD	33,867	11,261	—	(2,382)	42,746
- C - USD (AIDiv)	3,356	—	—	—	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	—	—	(828)	3,288
- I - CHF	42,416	1,901	—	(2,078)	42,239
- I - EUR	500,223	471,036	—	(350,470)	620,789
- I - EUR (AIDiv)	613,251	42,083	18,462	(26,012)	647,784
- I - EUR (Perf)	236	—	—	—	236
- I - NOK	2,020	145	—	(369)	1,796
- I - USD	570,986	411,940	—	(638,273)	344,653
- I - USD (AIDiv)	19,656	19,000	—	(6,332)	32,324
- K - EUR (QKDiv)	1,064,312	—	—	(48,198)	1,016,114
- M - EUR	369,137	209,263	—	(80,892)	497,508
- M - USD	30,691	3,511	—	(6,533)	27,669
- Q - CHF	300	—	—	—	300
- Q - EUR	45,753	2,704,662	—	(164,584)	2,585,831
- Q - EUR (AIDiv)	94	—	3	—	97
- Q - GBP (AIDiv)	97	—	4	—	101
- Q - USD	—	7,689	—	—	7,689
- Q - USD (QKDiv)	—	93,393	—	—	93,393
- R - EUR	25,777	15,694	—	(28,810)	12,661
- R - EUR (AIDiv)	3,293	670	—	(750)	3,213
- R - USD	28,357	142	—	(15,729)	12,770
- R - USD (AIDiv)	1,627	—	—	(1,627)	—
- S - CHF	8,800	2,568	—	(425)	10,943
- S - CHF (AIDiv)	650	—	—	—	650
- S - EUR	555,274	78,122	—	(83,091)	550,305
- S - GBP	53	—	—	(53)	—
- S - GBP (AIDiv)	95	5,150	3	(98)	5,150
- S - JPY	3,782,453	141,994	—	(557,336)	3,367,111
- S - USD	89,720	21,845	—	(68,094)	43,471
- X - GBP	886	109	—	(628)	367
- X - USD	1,575	865	—	(338)	2,102
- Y - EUR	1,183,188	259,727	—	(508,298)	934,617
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market High Yield Corporate Bond					
Fund					
- C - EUR	8,450	850	—	(9,300)	—
- I - EUR	85,363	—	—	(84,063)	1,300
- I - NOK	3,644	69	—	(2,817)	896
- I - USD	99,447	85,193	—	(623)	184,017
- R - USD (AIDiv)	12,233	251	892	—	13,376

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					
- B - EUR	24,959	9,668	—	(1,674)	32,953
- B - USD	130,529	57,461	—	(38,471)	149,519
- C - EUR	184,140	215,850	—	(192,701)	207,289
- C - EUR (AIDiv)	8,754	1,523	—	(1,953)	8,324
- C - GBP	88	577	—	—	665
- C - USD	151,672	60,487	—	(39,051)	173,108
- C - USD (AIDiv)	47,724	58,217	—	(14,532)	91,409
- I - EUR	626,031	125,682	—	(23,584)	728,129
- I - EUR (AIDiv)	261,801	245,000	—	—	506,801
- I - GBP	2,386,005	5,860	—	(580,173)	1,811,692
- I - USD	3,068,931	1,031,906	—	(2,407,696)	1,693,141
- I - USD (MIDiv)	156,980	4,123	—	—	161,103
- M - CHF	98,180	41,926	—	(22,425)	117,681
- M - EUR	49,242	19,999	—	(19,030)	50,211
- M - USD	57,067	30,426	—	(19,926)	67,567
- Q - CHF	—	100	1	—	101
- Q - CHF (QIDiv)	60,756	50,848	—	(7,994)	103,610
- Q - EUR	209,083	108,462	—	(25,745)	291,800
- Q - EUR (AIDiv)	247,874	66,605	—	(42,917)	271,562
- Q - GBP	32,528	9,840	—	(3,276)	39,092
- Q - GBP (QIDiv)	2,088,496	291,896	—	(134,207)	2,246,185
- Q - USD	1,108,682	394,494	—	(83,748)	1,419,428
- Q - USD (QIDiv)	469,260	139,732	—	(24,701)	584,291
- R - CHF	2,015	—	—	(160)	1,855
- R - CHF (AIDiv)	112	—	6	—	118
- R - CHF (QIDiv)	130	—	—	—	130
- R - EUR	20,010	5,428	—	(10,048)	15,390
- R - EUR (AIDiv)	112	—	1	—	113
- R - EUR (QIDiv)	180	—	—	—	180
- R - GBP	78	—	—	—	78
- R - GBP (QIDiv)	84	714	3	(87)	714
- R - USD	155,051	37,527	—	(43,834)	148,744
- R - USD (AIDiv)	121	—	1	—	122
- R - USD (QIDiv)	2,776	—	—	(2,776)	—
- S - AUD	183	995	—	(183)	995
- S - AUD (QIDiv)	205,880	73,679	—	(35,044)	244,515
- S - CHF	43,792	5,456	—	(2,432)	46,816
- S - EUR	46,318	3,287	—	(11,109)	38,496
- S - EUR (QIDiv)	19,307	20,005	99	(3,573)	35,838
- S - GBP	2,752	193,795	—	(5,330)	191,217
- S - GBP (QIDiv)	2,467,652	555,137	—	(825,720)	2,197,069
- S - JPY	748,592	100,168	—	(215)	848,545
- S - USD	194,535	81,878	—	(18,159)	258,254
- S - USD (QIDiv)	28,807	653	—	(4,440)	25,020
- X - EUR	1,106	150	—	(247)	1,009
- X - GBP	1,080	—	—	(186)	894
- X - USD	255	—	—	—	255
- Y - CAD	128,895	—	—	(128,895)	—
- Y - GBP	78	—	—	—	78
- Y - GBP (MIDiv)	135,185	—	—	(40,085)	95,100
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	758	—	—	4,008
- C - EUR	4,743	—	—	—	4,743
- C - GBP (QIDiv)	19,346	—	154	—	19,500
- C - USD	108,033	7,434	—	(1,360)	114,107
- C - USD (QIDiv)	23,995	1,164	47	—	25,206
- I - AUD	378,643	762	—	(155,411)	223,994
- I - EUR	83,992	135	—	(55)	84,072
- I - GBP	2,660,473	127,208	—	(502,923)	2,284,758
- I - GBP (QIDiv)	1,070,332	16,648	—	—	1,086,980
- I - NOK	401	—	—	(183)	218
- I - USD	239,879	13,925	—	—	253,804
- M - NOK	2,583	—	—	(2,118)	465

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 Total					
Return Credit Fund (continuación)					
- M - USD	—	14,915	—	—	14,915
- R - USD	—	45,494	—	—	45,494
- R - USD (MFDiv)	—	8,572	10	—	8,582
- S - GBP	—	756	—	(82)	674
- S - JPY	576,215	648,699	—	(101,664)	1,123,250
- Y - AUD (QFDiv)	4,900	16,464	—	(1,043)	20,321
BlueBay Funds - BlueBay Financial					
Capital Bond Fund					
- B - USD	31,247	13,675	—	(3,051)	41,871
- C - CHF (AIDiv)	55,427	1,911	—	(11,266)	46,072
- C - EUR	92,214	107,194	—	(78,513)	120,895
- C - EUR (AIDiv)	34,792	8,097	—	(7,938)	34,951
- C - GBP	14,371	2,641	—	(12,340)	4,672
- C - GBP (AIDiv)	627,944	142,991	44	(255,924)	515,055
- C - USD	20,823	14,443	—	(9,376)	25,890
- C - USD (AIDiv)	127,280	92,371	151	(37,376)	182,426
- G - EUR (AIDiv)	39,301	4,224	—	(16,552)	26,973
- G - GBP	246,501	41,699	—	(64,720)	223,480
- G - GBP (AIDiv)	44,533	3,487	—	(11,199)	36,821
- G - USD (AIDiv)	255,927	46,625	386	(58,158)	244,780
- I - EUR	3,910,421	1,083,206	—	(1,980,839)	3,012,788
- I - GBP (AIDiv)	233,460	613	—	—	234,073
- I - NOK	30,279	523	—	(4,402)	26,400
- I - SEK	210,926	20,283	—	(6,151)	225,058
- I - USD	3,163,177	2,864,877	—	(1,040,276)	4,987,778
- K - EUR	204,249	21,102	—	(45,774)	179,577
- K - EUR (AIDiv)	—	1,364	—	(1,364)	—
- K - GBP	203,267	8,650	—	(192,846)	19,071
- K - GBP (AIDiv)	502,268	2,893	16,757	(517,474)	4,444
- K - USD	22,621	4,369	—	(11,894)	15,096
- K - USD (AIDiv)	15,000	—	—	—	15,000
- M - CHF	22,681	1,475	—	(1,280)	22,876
- M - EUR	102,106	17,317	—	(43,199)	76,224
- M - EUR (AIDiv)	3,463	2,659	—	—	6,122
- M - GBP	9,845	3,308	—	(7,990)	5,163
- M - USD	174,788	91,894	—	(51,826)	214,856
- M - USD (AIDiv)	38,413	—	—	—	38,413
- Q - CHF	25,867	41,492	—	(41,753)	25,606
- Q - EUR	168,336	860,397	—	(169,635)	859,098
- Q - SEK	10,389	—	—	(917)	9,472
- Q - USD	138,942	135,335	—	(129,096)	145,181
- Q - USD (AIDiv)	8,044	5,500	—	(1,140)	12,404
- R - EUR	8,927	131	—	(2,517)	6,541
- R - EUR (AIDiv)	4,358	2,051	157	(2,147)	4,419
- R - SEK	6,210	186	—	(2,368)	4,028
- R - USD	47,142	16,824	—	(4,055)	59,911
- R - USD (AIDiv)	3,957	518	65	(3,428)	1,112
- S - EUR	453,717	9,538	—	(131,902)	331,353
- S - EUR (AIDiv)	118,296	177,268	—	—	295,564
- S - GBP	112,938	7,507	—	—	120,445
- S - USD	6,470	2,274	—	(1,681)	7,063
- X - EUR	12,752	—	—	(1,575)	11,177
- X - GBP	16,798	3,276	—	(6,231)	13,843
- X - USD	12,430	1,330	—	(6,218)	7,542
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - EUR (BHedged)	114,570	228,028	—	(10,784)	331,814
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	—	44,520	—	—	44,520
- C - USD (BHedged)	2,594	59,405	—	(19,462)	42,537
- I - EUR (BHedged)	618,096	314,240	—	(209,046)	723,290
- I - NOK (BHedged)	6,569,050	3,301,607	—	(978,599)	8,892,058
- I - USD	183	—	—	(101)	82
- I - USD (BHedged)	399,358	1,411,903	—	(25,700)	1,785,561
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	9,254	56,102	—	(2,589)	62,767
- M - EUR (BHedged)	5,689	10,971	—	(2,418)	14,242

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 Global Aggregate Bond Fund (continuación)					
- M - NOK (BHedged)	10,371	1	—	(8,368)	2,004
- M - USD	—	2,150	—	—	2,150
- Q - EUR	461	—	—	(461)	—
- Q - EUR (BHedged)	—	28,009	—	(13,602)	14,407
- Q - JPY (BHedged)	3,845,186	14,255	—	(1,725)	3,857,716
- Q - USD	691,053	450,028	—	(658,780)	482,301
- R - USD	3,748	—	—	—	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	1,803	611	—	(537)	1,877
- I - AUD	371,388	2,246	—	—	373,634
- I - USD	1,333,279	7,975	—	(47,417)	1,293,837
- K - GBP	269,512	126,609	—	(40,684)	355,437
- K - GBP (MIDiv)	875,576	369,779	—	(166,053)	1,079,302
- M - EUR	129,056	49,324	—	(68,775)	109,605
- M - USD	—	27,368	—	(9)	27,359
- Q - EUR (QIDiv)	32,642	—	—	—	32,642
- R - USD	215	240	—	—	455
- S - EUR	23,245	3,664	—	(2,868)	24,041
- S - JPY	1,682,170	95,877	—	(1,492)	1,776,555
- S - USD	339,791	64,503	—	(189)	404,105
- Y - CAD	884,682	—	—	—	884,682
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	124	4,661	—	(2,576)	2,209
- C - EUR (CPerf)	42,068	608	—	(16,857)	25,819
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	2,033	—	—	(1,593)	440
- C - GBP (CPerf)	16,920	1,419	—	(4,574)	13,765
- C - USD (CPerf)	98,938	145,563	—	(97,709)	146,792
- I - CAD (ACDiv)	223,660	15,384	11,913	—	250,957
- I - EUR	767,368	71,524	—	(81,416)	757,476
- I - EUR (CPerf)	116,733	83,742	—	(41,413)	159,062
- I - EUR (Perf)	375,236	46,219	—	(85,697)	335,758
- I - GBP (Perf)	54,036	16,973	—	(2,597)	68,412
- I - JPY (Perf)	202,684	—	—	(352)	202,332
- I - USD	34,624	5,893	—	(7,731)	32,786
- I - USD (Perf)	284,621	27,209	—	(27,812)	284,018
- M - CHF (CPerf)	16,084	1,391	—	(417)	17,058
- M - EUR	59,682	257	—	(17,946)	41,993
- M - EUR (CPerf)	128,715	3,318	—	(102,796)	29,237
- M - USD (CPerf)	43,921	19,566	—	(48,429)	15,058
- Q - EUR (CPerf)	226,797	6,912	—	(53,557)	180,152
- Q - NOK (CPerf)	35,146	—	—	(35,146)	—
- Q - SEK (CPerf)	1,054,916	120,075	—	(174,844)	1,000,147
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	—	—	—	128,854
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	60,797	7,035	—	(5,155)	62,677
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	2,374	18,995	—	(199)	21,170
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	54,240	1,210	—	(23,034)	32,416
- C - CHF	93,128	24,077	—	(107,905)	9,300
- C - EUR	92,573	33,545	—	(124,448)	1,670
- C - GBP	2,851	12,337	—	(11,712)	3,476
- C - GBP (AIDiv)	49,418	4,000	—	(52,882)	536
- C - USD	16,191	11,956	—	(27,957)	190
- I - EUR	108,043	3,644	—	(51,224)	60,463
- I - NOK	2,192,268	32,340	—	(597,143)	1,627,465
- I - SEK	—	818,812	—	(19,467)	799,345
- I - USD	86,860	352,335	—	(152,743)	286,452
- K - EUR (AIDiv)	26,289	—	1,853	(26,837)	1,305
- K - USD (AIDiv)	41,915	—	3,194	(45,109)	—
- M - USD	1,067	—	—	(818)	249
- R - EUR	9,509	—	—	(1,781)	7,728
- R - USD	—	100	—	—	100

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 (continuación)					
- R - USD (AIDiv)	79,513	4,345	—	(67,773)	16,085
- S - CHF	—	106,316	—	(48,504)	57,812
- S - EUR	375,906	346,953	—	(262,858)	460,001
- S - EUR (QIDiv)	16,129	8,201	—	(14,769)	9,561
- S - GBP	49,876	62,076	—	(32,706)	79,246
- S - GBP (QIDiv)	534,310	52,396	6,275	(298,792)	294,189
- S - USD	201,318	113,173	—	(71,244)	243,247
- S - USD (QIDiv)	147,583	6,655	—	(124,407)	29,831
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund					
- G - EUR	2,650	—	—	(2,060)	590
- G - GBP	1,635	—	—	(40)	1,595
- G - GBP (QIDiv)	1,328	—	—	(30)	1,298
- G - USD	1,574	—	—	—	1,574
- G - USD (QIDiv)	522	—	—	—	522
- I - EUR	—	69,453	—	—	69,453
- I - EUR (AIDiv)	590,500	678,700	—	(587,313)	681,887
- I - GBP	—	1,388,591	—	(15,543)	1,373,048
- I - USD	608,713	207,745	—	(574,893)	241,565
- K - EUR	525,804	16,041	—	(72,317)	469,528
- M - EUR	5,790	3,111	—	(5,413)	3,488
- Q - EUR	35,278	228,554	—	(7,388)	256,444
- Q - GBP	8,584	823	—	—	9,407
- Q - USD	435,777	2,559	—	(7,644)	430,692
- S - EUR	240,128	8,176	—	(5,752)	242,552
- S - GBP	52,192	29,528	—	(13,947)	67,773
- S - USD	340,351	81,074	—	(18,765)	402,660
- Y - CAD	—	185,118	—	—	185,118
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	2,186	—	—	—	2,186
- G - GBP	10	—	—	—	10
- G - GBP (AIDiv)	52,785	4,846	—	—	57,631
- G - USD	113,406	73,771	—	(9,154)	178,023
- G - USD (MIDiv)	7,556	—	—	(2,461)	5,095
- I - EUR	—	359,978	—	(27,560)	332,418
- I - USD	11	—	—	—	11
- K - EUR	271,197	479,108	—	(47,091)	703,214
- K - GBP	109	—	2	—	111
- K - USD	208	66,473	—	(17,221)	49,460
- M - EUR	114,888	18,575	—	(42,595)	90,868
- S - JPY	120,963	84,778	—	—	205,741
- W - USD	31,755	54,765	—	(14,049)	72,471
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund					
- G - EUR	138,785	189,915	—	(117,630)	211,070
- I - EUR	192,452	622,252	—	(133,773)	680,931
- K - EUR	1,348,044	378,739	—	(577,092)	1,149,691
- K - GBP	14,304	42,682	—	(23,322)	33,664
- K - USD	144,784	18,816	—	(71,894)	91,706
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	211,906	29,562	—	(19,800)	221,668
- S - EUR	5,701	—	—	(998)	4,703
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	76,268	18,267	—	(85,960)	8,575
- C - GBP (QIDiv)	125	4,616	6	(622)	4,125
- G - EUR	293	4,530	—	(212)	4,611
- G - EUR (QIDiv)	1,854	96	—	(950)	1,000
- G - GBP	627,362	298,396	—	(229,219)	696,539
- G - GBP (QIDiv)	67,162	161,708	—	(31,298)	197,572

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 Impact - Aligned Bond Fund (continuación)					
- G - USD	32,803	7,319	—	(25,313)	14,809
- K - CHF	37,065	24,157	—	(4,080)	57,142
- K - EUR	11,854	3,910	—	(11,854)	3,910
- K - GBP	227,323	45,065	—	(101,057)	171,331
- K - USD	230,465	15,762	—	(92,843)	153,384
- R - CHF	129	—	—	—	129
- S - GBP	94	253	—	(105)	242
- S - GBP (QIDiv)	95	—	5	—	100
- X - GBP	7,133	954	—	(2,180)	5,907
- X - USD	973	—	—	(676)	297
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund					
- C - USD	—	11,515	—	(115)	11,400
- I - EUR	826,369	133,885	—	(50,037)	910,217
- Q - GBP	190	845	—	(242)	793
- Q - GBP (QIDiv)	95	133	3	(98)	133
- S - CHF	214,820	211,993	—	(310,224)	116,589
- S - EUR	117,564	31,206	—	(124,860)	23,910
- S - EUR (AIDiv)	5,837	16,019	—	(8,198)	13,658
- S - GBP	865	—	—	(865)	—
- S - GBP (AIDiv)	954,883	81,171	—	(249,302)	786,752
- S - USD	139,274	201,220	—	(120,545)	219,949
- S - USD (AIDiv)	80,472	11,288	—	(42,122)	49,638
- Y - GBP	—	379,632	—	(48,436)	331,196
- Y - GBP (MIDiv)	—	312,573	2	(7,166)	305,409
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund					
- C - GBP	75	—	—	—	75
- C - GBP (QCDiv)	102	700	12	(114)	700
- I - USD	938,578	—	—	—	938,578
- S - GBP	94	363	—	(94)	363
- S - GBP (QIDiv)	96	158	4	(196)	62
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)					
- K - EUR	—	4,264,292	—	(347,807)	3,916,485

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Bond Fund	USD	480,339,713	739,553,306	773,037,966
- B - CHF	CHF	12,563,484	13,885,513	14,780,863
- B - EUR	EUR	1,252,150	797,566	1,079,987
- B - GBP	GBP	131,060	144,870	160,634
- B - USD	USD	1,104,279	4,041,835	4,640,793
- C - CHF	CHF	—	—	23,089
- C - EUR	EUR	1,999,934	2,159,811	3,126,097
- C - EUR (AIDiv)	EUR	—	248,799	256,098
- C - GBP	GBP	422,143	468,022	520,465
- C - GBP (AIDiv)	GBP	328,074	1,991	2,128
- C - USD	USD	2,738,881	3,847,140	5,173,870
- C - USD (AIDiv)	USD	566,735	414,450	191,279
- D - GBP (QIDiv)	GBP	15,543	11,145	5,231
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	259,593	265,654	193,738
- I - EUR	EUR	5,185,258	9,150,541	3,483,944
- I - GBP	GBP	—	2,525,659	3,133,025
- I - NOK	NOK	328,136,962	471,068,736	524,011,099
- I - USD	USD	108,623,375	154,013,959	129,147,850
- I - USD (QIDiv)	USD	—	64,149,983	66,318,556
- M - EUR	EUR	5,895,997	11,283,261	8,465,601
- M - USD	USD	106,916	123,250	1,576,685
- Q - CHF	CHF	8,134,440	7,020,994	15,766
- Q - EUR	EUR	—	4,748,513	4,466,558
- Q - USD	USD	123,506,979	142,798,804	104,361,925
- R - EUR	EUR	1,983,217	1,733,623	3,247,449
- R - EUR (AIDiv)	EUR	966,133	1,731,120	4,738,391
- R - USD	USD	15,474,142	14,988,709	13,114,767
- R - USD (AIDiv)	USD	2,059,022	2,610,588	2,853,494
- S - EUR	EUR	28,793,821	39,610,162	59,020,684
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	5,636,615	5,816,511
- S - EUR (MIDiv)	EUR	—	20,874,116	47,990,902
- S - GBP	GBP	187,544	129,376	67,691
- S - GBP (AIDiv)	GBP	905,119	1,058,245	1,025,143
- S - JPY	JPY	—	2,744,323,563	2,920,892,418
- S - USD	USD	1,735,220	2,629,397	2,756,434
- S - USD (AIDiv)	USD	95,251	40,364,230	42,236,190
- Y - USD	USD	117,436,638	114,177,902	136,720,381

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Yield				
ESG Bond Fund	EUR	273,935,404	401,915,966	444,619,810
- B - EUR	EUR	25,303,781	22,461,826	16,172,526
- B - EUR (Perf)	EUR	158,032	—	—
- B - GBP	GBP	37,874	51,472	44,392
- B - USD	USD	15,488,242	14,732,378	10,362,088
- C - CHF	CHF	310,188	238,868	108,512
- C - EUR	EUR	29,342,558	39,423,523	52,599,062
- C - EUR (AIDiv)	EUR	808,365	605,736	590,438
- C - GBP (AIDiv)	GBP	87,887	49,050	50,393
- C - USD	USD	4,027,013	4,145,344	2,328,553
- C - USD (AIDiv)	USD	476,481	502,089	515,274
- D - GBP (QIDiv)	GBP	572,276	375,110	375,335
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	823,702	865,333	794,071
- I - CHF	CHF	59,407	58,334	61,149
- I - EUR	EUR	33,455,004	34,007,727	29,910,387
- I - EUR (AIDiv)	EUR	793,025	820,358	6,509,339
- I - EUR (Perf)	EUR	20,779,916	20,621,462	22,370,092
- I - USD	USD	6,488,865	5,037,438	4,358,492
- I - USD (AIDiv)	USD	1,016,352	1,070,320	1,097,709
- I - USD (Perf)	USD	1,526,151	1,462,877	1,605,383
- M - EUR	EUR	2,487,425	2,986,935	5,790,208
- M - USD	USD	—	11,109	12,163
- M - USD (MIDiv)	USD	—	12,456	13,634
- Q - EUR	EUR	5,878,930	45,495,153	125,850,929
- Q - USD	USD	839,409	940,525	1,086,144
- R - CHF	CHF	1,099,452	959,777	740,409
- R - EUR	EUR	45,828,129	41,836,981	41,667,638
- R - EUR (AIDiv)	EUR	17,512,543	16,422,225	13,147,230
- R - NOK	NOK	30,649,378	29,244,375	23,466,258
- R - SEK	SEK	39,131,638	80,528,927	83,909,230
- R - USD	USD	36,951,270	43,017,908	45,630,082
- R - USD (AIDiv)	USD	4,647,889	4,592,728	4,324,644
- S - CHF	CHF	170,768	121,834	127,920
- S - EUR	EUR	2,860,712	55,226,278	19,937,418
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	11,208	11,803
- S - GBP	GBP	193,251	215,558	235,818
- S - GBP (AIDiv)	GBP	259,628	272,792	280,533
- S - JPY	JPY	1,811,902,887	1,912,011,247	1,267,232,652
- S - USD	USD	264,790	296,542	325,297
- S - USD (AIDiv)	USD	—	12,097	12,915
- V - EUR	EUR	—	21,184,715	23,693,080
- V - EUR (QIDiv)	EUR	—	592,343	600,694
- V - GBP (QIDiv)	GBP	—	17,595	34,934
- V - USD	USD	—	3,837,861	3,460,958
- V - USD (QIDiv)	USD	—	10,980	12,044
- Y - EUR	EUR	1,568,820	1,513,078	1,572,874

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	1,956,415,219	2,398,345,913	2,654,618,777
- B - CHF	CHF	3,794,475	2,333,621	1,554,556
- B - EUR	EUR	89,499,562	97,544,840	118,240,852
- B - EUR (Perf)	EUR	237,509	659,388	2,204,123
- B - GBP	GBP	1,825,479	2,066,191	2,201,936
- B - JPY	JPY	55,662,621	68,514,520	20,318,776
- B - USD	USD	11,796,826	9,485,407	17,376,706
- B - USD (Perf)	USD	260,950	286,149	991,824
- C - EUR	EUR	111,703,406	109,102,533	136,137,159
- C - EUR (AIDiv)	EUR	9,166,730	8,978,557	7,391,634
- C - GBP	GBP	1,597,391	1,796,620	1,577,834
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,692,313	5,863,328	4,467,735
- C - USD	USD	70,674,756	65,550,234	71,267,040
- C - USD (AIDiv)	USD	17,342,156	24,152,647	16,554,664
- D - GBP (QIDiv)	GBP	3,162,845	2,303,279	2,497,698
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,242,800	2,007,209	1,725,733
- I - CHF	CHF	1,171,733	960,734	1,186,964
- I - EUR	EUR	527,069,732	616,689,988	599,104,745
- I - EUR (AIDiv)	EUR	19,906,819	11,328,564	9,330,391
- I - EUR (Perf)	EUR	135,657,373	162,445,676	141,039,266
- I - GBP	GBP	6,558,751	7,881,747	13,085,761
- I - USD	USD	68,941,615	83,999,745	94,626,772
- I - USD (Perf)	USD	8,232,250	11,200,549	9,758,193
- M - CHF	CHF	93,011	133,944	51,802
- M - EUR	EUR	95,017,342	90,166,204	92,712,345
- M - GBP	GBP	3,132	-	-
- M - USD	USD	117,224	128,572	265,654
- Q - CHF	CHF	1,400,338	3,095,366	4,259,982
- Q - EUR	EUR	241,534,588	314,682,473	372,819,329
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	298,110	2,807,840	7,083,761
- Q - USD	USD	73,687	4,200,579	40,527,109
- R - CHF	CHF	2,667,422	3,065,851	3,129,975
- R - EUR	EUR	82,715,395	134,042,366	173,447,011
- R - EUR (AIDiv)	EUR	21,735,988	19,295,778	17,735,525
- R - GBP	GBP	922,447	1,710,620	1,155,482
- R - NOK	NOK	285,593,619	340,384,163	228,710,545
- R - SEK	SEK	293,368,429	290,797,088	309,446,311
- R - USD	USD	34,607,427	36,973,352	42,768,726
- R - USD (AIDiv)	USD	9,798,726	10,544,418	11,383,743
- R - USD (QIDiv)	USD	-	99,904	308,427
- S - CHF	CHF	4,159,136	12,679,697	11,430,942
- S - CHF (AIDiv)	CHF	7,284,110	6,845,818	1,407,775
- S - EUR	EUR	121,070,729	234,476,687	357,758,840
- S - EUR (AIDiv)	EUR	22,491,385	23,763,206	15,073,830
- S - GBP	GBP	202,750	1,285,081	8,132,435
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,149,590	335,950	510,223
- S - USD	USD	2,214,606	17,373,822	71,036,714
- S - USD (AIDiv)	USD	182,724	3,172,763	11,261,206
- Y - EUR	EUR	174,796,524	207,220,144	160,950,099

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	USD	23,197,403	19,398,030	20,922,894
- B - EUR	EUR	390,066	228,219	259,561
- B - USD	USD	418,596	409,790	1,407,786
- C - EUR	EUR	424,045	639,483	728,042
- C - GBP (AIDiv)	GBP	11,000	8,417	6,114
- C - USD	USD	928,983	633,783	737,812
- C - USD (AIDiv)	USD	91,572	84,547	90,033
- D - GBP (QIDiv)	GBP	37,917	34,817	3,223
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	35,902	32,766	34,400
- G - USD	USD	2,053,422	1,230,217	526,012
- I - USD	USD	—	9,797,867	11,341,589
- M - EUR	EUR	3,689,548	2,349,962	1,770,899
- Q - CHF	CHF	796	761	—
- Q - EUR	EUR	53,064	51,870	59,112
- R - CHF	CHF	30,033	28,455	31,389
- R - EUR	EUR	945,666	908,018	615,688
- R - EUR (AIDiv)	EUR	25,601	22,960	23,867
- R - SEK	SEK	107,881,927	1,537,782	1,387,749
- R - USD	USD	2,932,163	1,955,158	2,065,122
- R - USD (AIDiv)	USD	371,436	333,070	282,955
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97,483	57,441	33,307
- S - USD	USD	116,102	105,295	122,763

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	USD	76,305,554	106,380,710	66,996,535
- B - EUR	EUR	1,160,317	1,220,211	965,782
- B - USD	USD	22,960	—	—
- C - CHF	CHF	—	1,360,125	737,547
- C - EUR	EUR	69,756	1,485,098	256,827
- C - USD	USD	—	5,366,772	10,536
- I - EUR	EUR	55,162,693	58,010,239	27,994,345
- I - USD	USD	—	19,793,200	19,722,342
- M - EUR	EUR	11,855,065	12,269,610	9,035,148
- R - EUR	EUR	1,081,386	991,892	867,297
- R - NOK	NOK	2,509,049	1,616,784	1,270,907
- R - SEK	SEK	1,850,366	1,258,095	1,179,659
- R - USD	USD	238,915	151,587	167,419

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	187,864,742	188,632,463	203,482,631
- B - CHF	CHF	277,287	288,419	50,073
- B - EUR	EUR	633,486	515,224	540,431
- B - USD	USD	24,940,542	26,413,499	26,713,599
- C - EUR	EUR	41,008	20,599	—
- C - EUR (AIDiv)	EUR	128,301	128,475	59,188
- C - GBP (AIDiv)	GBP	131,162	81,310	81,798
- C - USD	USD	1,310,077	841,177	767,903
- C - USD (AIDiv)	USD	347,233	423,013	293,111
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	591,591	519,869	519,083
- I - EUR	EUR	2,619,943	420,782	441,544
- I - EUR (Perf)	EUR	61,412,421	65,169,665	68,642,323
- I - USD	USD	39,420,031	42,868,120	46,022,372
- I - USD (Perf)	USD	324,916	128,407	137,862
- M - EUR	EUR	22,841	24,622	25,509
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	7,273	7,318	7,281
- Q - USD	USD	342,242	372,041	399,276
- R - CHF	CHF	187,441	194,385	234,133
- R - EUR	EUR	9,776,156	8,414,644	7,439,951
- R - EUR (AIDiv)	EUR	2,187,395	1,582,416	1,430,076
- R - NOK	NOK	306,276	326,649	129,486
- R - SGD (MIDiv)	SGD	258,342	257,376	225,948
- R - USD	USD	20,817,305	18,747,012	14,654,721
- R - USD (AIDiv)	USD	7,507,206	7,077,320	6,793,033
- S - CHF	CHF	198,659	102,051	48,169
- S - EUR	EUR	1,548,032	5,132,897	9,487,940
- S - EUR (AIDiv)	EUR	620,347	141,717	140,838
- S - GBP (AIDiv)	GBP	30,094	30,726	31,049
- S - NOK	NOK	2,311,425	604,669	—
- S - USD	USD	3,074,338	1,914,470	2,051,291
- S - USD (AIDiv)	USD	1,085,486	379,921	309,593
- X - GBP	GBP	215,509	211,188	182,974
- X - USD	USD	101,570	63,332	64,140

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global				
Convertible Bond Fund (en				
liquidación desde el				
19 de enero de 2024)				
	USD	127,390,868	98,000	122,500*
- B - EUR	EUR	20,637	–	–
- B - GBP	GBP	184,192	–	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	39,869,278	–	–
- B - USD	USD	2,449,388	–	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	16,314,572	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	126,641	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	57,251	–	–
- I - USD	USD	49,993	–	–
- I - USD (Perf)	USD	50,932,387	–	–
- R - CHF	CHF	185,594	–	–
- R - EUR	EUR	428,258	–	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	131,208	–	–
- R - USD	USD	3,636,919	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	86,783	–	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	821,773	–	–
- S - USD	USD	312,955	–	–
- X - EUR	EUR	90,964	–	–
- X - GBP	GBP	260,158	–	–
- X - USD	USD	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 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Unconstrained Bond Fund				
	USD	490,518,851	511,462,548	754,545,096
- C - CHF	CHF	–	–	830,101
- C - EUR	EUR	–	–	4,522,959
- C - EUR (QIDiv)	EUR	137,022	3,420,391	12,475,641
- C - GBP	GBP	6,233,480	4,076,036	6,382,926
- C - USD	USD	1,606,874	6,624,937	16,905,504
- C - USD (QIDiv)	USD	389,926	12,073,791	21,647,146
- ER - SEK	SEK	7,230,423	5,361,149	6,964,033
- G - EUR (Perf)	EUR	155,431,608	166,732,809	191,016,231
- I - EUR	EUR	120,870,460	118,073,172	141,649,558
- I - GBP (Unhedged)	GBP	–	–	10,330
- I - USD	USD	2,949,797	1,969,403	51,721,990
- K - EUR	EUR	22,588,071	19,369,060	17,565,361
- M - EUR	EUR	51,292,691	30,695,333	28,335,478
- M - USD	USD	6,444,336	6,410,231	7,078,963
- Q - EUR	EUR	6,754,846	4,855,865	1,402,003
- Q - GBP	GBP	–	38,374	287,966
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	13,181	62,574
- Q - USD	USD	21,635,394	5,324,482	34,542,355
- R - CHF	CHF	–	804,496	1,097,182
- R - EUR	EUR	–	405,124	5,063,898
- R - USD	USD	–	1,299,280	3,014,648
- S - CAD (QIDiv)	CAD	631,524	740,195	569,891
- S - EUR	EUR	2,532,461	24,865,252	27,397,773
- S - GBP	GBP	26,304,624	33,892,067	36,819,730
- S - GBP (QIDiv)	GBP	2,055,613	3,069,954	2,725,607
- S - USD	USD	18,361,309	27,771,862	47,319,607
- X - EUR	EUR	194,513	187,547	205,592
- X - GBP	GBP	945,320	628,285	489,979
- X - USD	USD	258,386	258,595	315,102

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Government				
Bond Fund	EUR	3,034,004,847	3,917,546,324	4,287,666,855
- B - EUR	EUR	5,694,784	5,706,545	4,714,072
- B - USD	USD	22,217,915	39,899,422	38,714,679
- C - EUR	EUR	304,164,270	375,429,100	501,908,630
- I - EUR	EUR	944,690,948	1,019,016,843	889,041,224
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87,621,256	152,071,388	158,670,246
- I - USD	USD	91,721	97,232	-
- K - EUR	EUR	175,129,811	383,136,829	372,290,585
- M - EUR	EUR	53,341,576	87,944,500	86,637,517
- M - USD	USD	45,164	73,676	105,056
- Q - CHF	CHF	63,765,340	151,675,458	123,695,592
- Q - EUR	EUR	796,615,769	1,000,401,200	1,308,178,824
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	46,958,203	42,540,178	62,583,339
- Q - USD	USD	660,172	964,773	2,181,934
- R - CHF	CHF	4,735	679,780	301,062
- R - EUR	EUR	16,752,404	37,631,013	32,205,553
- R - EUR (AIDiv)	EUR	524,313	393,081	496,092
- R - GBP	GBP	228,392	77,234	84,953
- R - USD	USD	1,444,702	1,527,050	1,085,484
- S - EUR	EUR	514,286,478	615,104,987	702,049,116
- S - EUR (QIDiv)	EUR	205,816	170,082	234,459

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Aggregate				
Bond Fund	EUR	2,243,402,534	2,588,532,962	2,732,291,949
- B - CHF	CHF	449,295	3,905,004	1,955,232
- B - EUR	EUR	4,362,590	5,098,638	3,899,032
- B - USD	USD	436,677	471,146	388,359
- C - EUR	EUR	195,485,611	357,607,903	324,449,564
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,401,698	5,181,449	4,902,823
- I - CHF	CHF	-	159,712,537	163,358,184
- I - EUR	EUR	1,141,122,206	1,261,352,536	1,087,740,943
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74,156,743	41,656,894	45,879,794
- I - EUR (QIDiv)	EUR	196,532,574	185,490,960	158,647,839
- I - USD	USD	26,217,336	13,183,026	7,810,212
- M - EUR	EUR	63,475,157	100,281,855	123,499,716
- M - USD	USD	68,182	73,635	-
- Q - CHF	CHF	3,287,381	2,703,962	2,077,007
- Q - EUR	EUR	120,563,526	125,249,595	500,825,526
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,567,265	2,498,832	4,528,401
- Q - USD	USD	-	-	798,413
- R - EUR	EUR	86,693,530	63,615,422	52,212,030
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,295,837	3,053,531	3,359,201
- R - NOK	NOK	12,135,826	14,290,060	153,521
- R - USD	USD	215,121	329,244	138,937
- S - EUR	EUR	103,682,256	42,021,039	20,501,498
- S - EUR (QIDiv)	EUR	28,186,763	35,869,613	37,240,992
- S - JPY	JPY	29,695,782,967	29,737,224,979	30,124,082,870

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
	USD	1,561,395,616	1,600,497,163	1,617,456,413
- B - CHF	CHF	801,663	870,833	725,254
- B - EUR	EUR	6,043,204	5,540,337	9,961,110
- B - EUR (AIDiv)	EUR	822,079	668,020	738,668
- B - GBP	GBP	3,423,347	4,150,685	2,844,704
- B - USD	USD	138,240,656	146,047,496	162,687,620
- B - USD (AIDiv)	USD	49,650,294	54,130,533	20,965,624
- C - CHF	CHF	337,414	318,817	253,726
- C - EUR	EUR	5,191,485	12,013,082	12,186,609
- C - EUR (AIDiv)	EUR	10,949,653	11,334,159	10,138,119
- C - GBP	GBP	1,952	2,181	265,520
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,143,107	3,010,071	2,214,135
- C - USD	USD	12,437,264	7,816,226	5,396,059
- C - USD (AIDiv)	USD	13,032,442	14,057,449	3,084,350
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77,701	-	-
- I - EUR	EUR	226,635,828	199,639,518	225,072,213
- I - EUR (AIDiv)	EUR	22,101,263	35,096,202	31,962,618
- I - EUR (Perf)	EUR	173,752,088	218,350,641	209,492,740
- I - GBP	GBP	50,114,237	25,176,102	-
- I - NOK	NOK	192,501,068	260,059,550	605,710,803
- I - SEK	SEK	48,310,566	53,316,231	158,948,291
- I - USD	USD	198,886,144	118,325,455	54,035,207
- M - EUR	EUR	204,588	203,219	302,794
- M - NOK	NOK	-	3,753,567	-
- Q - CHF	CHF	15,180,651	16,595,524	16,192,015
- Q - EUR	EUR	890,002	946,820	3,861,547
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	16,990,717	17,399,019	20,933,194
- Q - GBP	GBP	-	-	203,260
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	4,706,844	3,429,888	5,632
- Q - SEK	SEK	117,299	-	-
- Q - USD	USD	56,553,950	59,739,489	50,500,678
- Q - USD (QIDiv)	USD	2,079,964	2,469,831	3,301,434
- R - CHF	CHF	27,036,067	29,644,683	21,965,116
- R - EUR	EUR	1,078,795	715,280	905,471
- R - NOK	NOK	6,059,211	6,673,721	7,219,622
- R - USD	USD	1,938,722	1,370,855	2,089,138
- S - CHF	CHF	-	-	4,974,122
- S - EUR	EUR	134,183,606	176,042,406	196,001,632
- S - GBP	GBP	19,831,985	21,255,528	16,812,929
- S - GBP (AIDiv)	GBP	80,070,112	100,603,202	82,593,614
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	9,510	1,120,771
- S - USD	USD	71,061,806	76,268,082	98,452,111
- S - USD (QIDiv)	USD	83,896,902	109,364,071	89,848,101
- X - EUR	EUR	22,870	51,559	59,464
- X - GBP	GBP	270,076	191,679	243,240
- X - USD	USD	733,319	1,529,246	1,692,597
Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
	USD	111,691,260	121,549,500	127,803,084
- B - EUR	EUR	370,778	308,888	-
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101,900,358	113,072,311	108,853,565
- R - EUR	EUR	103,988	30,979	21,577

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
	EUR	896,912,626	865,859,808	1,119,540,115
- B - CHF	CHF	486,964	561,133	1,052,518
- B - EUR	EUR	1,803,982	2,217,727	4,574,251
- B - EUR (AIDiv)	EUR	283,102	—	—
- B - EUR (Perf)	EUR	528,260	564,882	585,451
- B - GBP	GBP	114,244	124,031	130,261
- B - USD	USD	2,855,168	3,323,145	3,108,788
- C - EUR	EUR	505,172	2,829,524	1,351,714
- C - GBP	GBP	3,171,469	7,764,767	4,645,664
- C - GBP (AIDiv)	GBP	388,857	408,009	—
- C - USD	USD	2,723,066	4,632,005	6,169,228
- C - USD (AIDiv)	USD	353,750	372,435	379,497
- D - GBP (QIDiv)	GBP	431,682	451,362	366,675
- I - CHF	CHF	3,179,602	4,425,688	4,447,622
- I - EUR	EUR	81,907,610	66,379,277	85,228,887
- I - EUR (AIDiv)	EUR	104,509,707	56,651,741	59,935,195
- I - EUR (Perf)	EUR	26,370	28,212	29,266
- I - NOK	NOK	11,549,806	2,480,241	2,311,060
- I - USD	USD	55,844,350	81,925,259	52,088,538
- I - USD (AIDiv)	USD	512,836	2,224,342	3,721,193
- K - EUR (QKDiv)	EUR	105,408,964	109,382,318	104,141,163
- M - CHF	CHF	9,859	—	—
- M - EUR	EUR	51,084,319	42,178,358	58,791,926
- M - USD	USD	2,153,162	3,434,389	3,259,685
- Q - CHF	CHF	10,508	32,159	32,539
- Q - EUR	EUR	11,389,691	5,192,885	304,441,754
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	9,152	9,702	10,110
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	9,683	10,421	11,020
- Q - USD	USD	245,065	—	793,979
- Q - USD (QKDiv)	USD	—	—	9,453,584
- R - EUR	EUR	2,173,607	2,982,479	1,506,528
- R - EUR (AIDiv)	EUR	290,811	283,980	275,859
- R - USD	USD	4,188,237	3,903,109	1,840,391
- R - USD (AIDiv)	USD	155,573	162,565	—
- S - CHF	CHF	512,522	919,993	1,158,761
- S - CHF (AIDiv)	CHF	10,154	64,743	63,473
- S - EUR	EUR	78,527,956	65,166,034	67,060,850
- S - GBP	GBP	683,506	5,938	—
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,235	9,953	553,605
- S - JPY	JPY	34,869,516,210	41,459,021,508	37,236,913,007
- S - USD	USD	23,480,831	12,385,065	6,343,832
- X - GBP	GBP	144,948	145,731	64,122
- X - USD	USD	35,346	181,197	257,154
- Y - EUR	EUR	141,432,172	149,532,001	123,363,266

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
	USD	80,100,148	25,297,425	23,113,573
- C - EUR	EUR	1,388,151	893,426	—
- I - EUR	EUR	70,667,509	11,442,389	184,932
- I - NOK	NOK	7,254,837	4,216,571	1,116,207
- I - USD	USD	—	11,042,651	22,097,445
- I - USD (Perf)	USD	242,328	—	—
- R - USD (AIDiv)	USD	566,932	637,850	688,745

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		USD		
		1,896,610,280	1,895,486,482	1,926,709,934
- B - EUR	EUR	1,261,795	3,107,463	4,334,940
- B - USD	USD	13,053,912	19,623,495	24,205,754
- C - EUR	EUR	2,066,941	18,486,624	22,008,210
- C - EUR (AIDiv)	EUR	367,311	716,150	686,915
- C - GBP	GBP	—	9,401	76,421
- C - USD	USD	18,760,919	19,599,195	24,112,095
- C - USD (AIDiv)	USD	4,295,534	4,480,163	8,793,592
- I - EUR	EUR	288,836,452	79,087,531	97,279,588
- I - EUR (AIDiv)	EUR	21,432,514	21,610,572	42,192,523
- I - GBP	GBP	—	257,202,486	210,051,561
- I - USD	USD	677,168,557	466,246,648	277,242,703
- I - USD (MIDiv)	USD	7,070,061	14,322,859	15,059,434
- M - CHF	CHF	10,014,016	10,339,822	12,772,701
- M - EUR	EUR	3,833,754	5,325,402	5,740,347
- M - USD	USD	1,947,145	6,305,303	8,043,098
- Q - CHF	CHF	—	—	10,248
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	2,156,446	4,648,656	7,777,655
- Q - EUR	EUR	15,365,495	21,633,305	31,946,548
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	20,523,047	20,396,094	22,551,528
- Q - GBP	GBP	2,046,580	3,628,826	4,693,278
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	180,945,629	194,411,600	214,071,250
- Q - USD	USD	94,930,259	132,647,162	183,150,396
- Q - USD (QIDiv)	USD	30,679,371	44,993,069	57,436,938
- R - CHF	CHF	31,127	172,617	163,286
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,355	8,515	8,819
- R - CHF (QIDiv)	CHF	8,631	10,071	9,828
- R - EUR	EUR	1,839,990	2,160,352	1,751,198
- R - EUR (AIDiv)	EUR	—	11,176	11,346
- R - EUR (QIDiv)	EUR	8,674	14,506	14,525
- R - GBP	GBP	6,727	7,207	7,726
- R - GBP (QIDiv)	GBP	6,574	7,032	61,160
- R - USD	USD	4,796,708	14,329,680	14,766,100
- R - USD (AIDiv)	USD	—	12,149	12,529
- R - USD (QIDiv)	USD	—	286,625	—
- S - AUD	AUD	—	18,691	109,078
- S - AUD (QIDiv)	AUD	25,153,641	18,978,064	22,988,131
- S - CHF	CHF	148,371	3,721,780	4,106,604
- S - EUR	EUR	1,255,782	4,187,697	3,684,833
- S - EUR (QIDiv)	EUR	1,485,430	1,663,288	3,108,707
- S - GBP	GBP	18,695,239	256,910	19,809,982
- S - GBP (QIDiv)	GBP	239,950,310	218,985,683	199,720,739
- S - JPY	JPY	6,401,786,906	7,401,113,129	8,613,292,390
- S - USD	USD	3,795,491	18,444,538	26,420,231
- S - USD (QIDiv)	USD	3,147,586	2,609,109	2,324,517
- X - EUR	EUR	99,782	106,246	102,941
- X - GBP	GBP	84,945	151,504	135,388
- X - USD	USD	22,654	24,569	26,590
- Y - CAD	CAD	12,561,251	13,516,088	—
- Y - GBP	GBP	—	8,456	9,135
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	—	14,073,138	10,166,273

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Total				
Return Credit Fund	USD	605,430,561	628,854,441	701,423,916
- B - USD	USD	401,751	436,390	592,931
- C - EUR	EUR	500,513	534,780	578,564
- C - EUR (QIDiv)	EUR	546,351	—	—
- C - GBP (QIDiv)	GBP	660,962	1,457,637	1,519,144
- C - USD	USD	13,573,218	14,830,160	17,274,630
- C - USD (QIDiv)	USD	3,613,100	1,995,759	2,171,742
- I - AUD	AUD	60,504,689	50,995,447	32,996,219
- I - EUR	EUR	8,178,022	9,680,566	10,476,880
- I - GBP	GBP	295,427,872	305,194,126	288,068,644
- I - GBP (QIDiv)	GBP	95,475,520	89,554,392	93,979,758
- I - NOK	NOK	567,957	499,270	297,565
- I - USD	USD	11,050,022	32,399,548	37,782,686
- M - EUR	EUR	8,975,656	—	—
- M - NOK	NOK	4,753,257	2,968,832	586,070
- M - USD	USD	—	—	1,523,410
- R - USD	USD	—	—	4,654,849
- R - USD (MFDiv)	USD	—	—	862,918
- S - GBP	GBP	—	—	69,418
- S - JPY	JPY	2,652,033,946	5,258,272,326	10,794,141,618
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	—	491,980	2,176,921
Subfondo				
		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Local Currency Corporate				
Bond Fund (en liquidación desde el				
31 de marzo de 2023)				
	USD	—	1,188,000	15,192*

* 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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Financial				
Capital Bond Fund	USD	1,627,033,752	1,666,221,131	2,194,384,818
- B - USD	USD	5,249,836	5,572,792	8,362,017
- C - CHF (AIDiv)	CHF	8,333,774	4,440,464	3,734,105
- C - EUR	EUR	13,146,722	11,593,154	16,723,569
- C - EUR (AIDiv)	EUR	3,780,220	2,908,118	3,028,788
- C - GBP	GBP	2,378,109	2,318,084	842,750
- C - GBP (AIDiv)	GBP	64,041,330	55,425,466	47,883,888
- C - USD	USD	10,015,307	3,793,870	5,287,270
- C - USD (AIDiv)	USD	12,895,872	12,179,705	18,363,760
- G - EUR (AIDiv)	EUR	3,057,556	3,229,523	2,302,576
- G - GBP	GBP	30,856,005	31,993,665	32,500,467
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,237,106	3,888,523	3,393,705
- G - USD (AIDiv)	USD	20,520,250	24,394,929	24,595,321
- I - EUR	EUR	359,471,542	449,057,742	380,520,104
- I - GBP (AIDiv)	GBP	22,207,506	19,907,408	21,009,452
- I - NOK	NOK	25,156,022	32,595,356	31,681,039
- I - SEK	SEK	302,861,162	257,411,891	301,216,028
- I - USD	USD	573,990,389	590,738,627	1,043,470,387
- K - CHF	CHF	269,450	-	-
- K - EUR	EUR	20,895,113	26,741,777	25,930,681
- K - GBP	GBP	30,444,278	26,320,219	2,768,301
- K - GBP (AIDiv)	GBP	99,695,038	48,459,404	452,565
- K - USD	USD	1,118,030	2,334,291	1,750,212
- K - USD (AIDiv)	USD	1,475,611	1,648,885	1,738,863
- M - CHF	CHF	1,878,103	2,064,540	2,234,119
- M - EUR	EUR	17,316,567	16,019,924	13,146,162
- M - EUR (AIDiv)	EUR	61,375	273,436	500,660
- M - GBP	GBP	550,665	967,273	566,805
- M - USD	USD	13,024,347	20,119,537	27,693,743
- M - USD (AIDiv)	USD	2,869,886	3,174,964	3,336,481
- Q - CHF	CHF	2,305,339	2,314,465	2,461,748
- Q - EUR	EUR	24,066,144	25,135,096	141,250,409
- Q - SEK	SEK	5,943,641	12,162,511	12,173,890
- Q - USD	USD	26,153,059	24,532,085	28,747,131
- Q - USD (AIDiv)	USD	726,605	667,669	1,083,619
- R - EUR	EUR	1,514,765	1,092,650	875,796
- R - EUR (AIDiv)	EUR	179,840	393,855	411,558
- R - SEK	SEK	15,935,436	7,098,869	5,022,625
- R - USD	USD	3,180,894	8,374,916	11,858,686
- R - USD (AIDiv)	USD	420,270	403,313	118,527
- S - EUR	EUR	67,201,017	72,074,676	57,975,443
- S - EUR (AIDiv)	EUR	2,692,833	12,434,985	32,247,258
- S - GBP	GBP	12,591,181	12,349,197	14,742,778
- S - USD	USD	253,912	652,055	798,665
- X - EUR	EUR	1,781,962	2,040,037	1,982,198
- X - GBP	GBP	2,616,004	2,908,532	2,700,307
- X - USD	USD	2,339,221	2,381,057	1,631,484

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
	USD	812,456,028	1,148,674,452	1,759,446,729
- C - EUR (BHedged)	EUR	—	11,552,805	34,946,056
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	—	—	4,477,942
- C - USD (BHedged)	USD	17,597,197	302,198	5,267,158
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,588,091	64,608,343	78,875,244
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,889,010,473	7,457,444,949	10,677,883,364
- I - USD	USD	—	18,069	8,842
- I - USD (BHedged)	USD	20,068,923	44,875,861	213,062,108
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	425,353	914,387	6,237,365
- M - EUR (BHedged)	EUR	256,589	510,801	1,333,683
- M - NOK (BHedged)	NOK	21,294,767	11,470,156	2,343,854
- M - USD	USD	—	—	228,467
- Q - EUR	EUR	—	45,051	—
- Q - EUR (BHedged)	EUR	—	—	1,460,259
- Q - JPY (BHedged)	JPY	37,132,649,536	40,139,833,248	40,762,875,690
- Q - USD	USD	—	68,919,830	52,556,389
- R - USD	USD	343,550	353,088	383,739
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
	USD	387,247,073	594,998,075	718,937,179
- B - USD	USD	277,041	229,461	262,871
- I - AUD	AUD	34,960,770	38,051,234	41,846,690
- I - USD	USD	148,288,356	184,615,978	197,245,448
- K - GBP	GBP	—	29,688,045	43,156,385
- K - GBP (MIDiv)	GBP	—	89,606,503	113,156,726
- M - EUR	EUR	20,521,224	12,989,137	11,911,590
- M - USD	USD	—	—	2,797,715
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,278,044	2,498,944	2,514,597
- R - USD	USD	21,823	23,910	55,354
- S - EUR	EUR	1,628,280	2,254,585	2,521,366
- S - JPY	JPY	16,568,460,838	16,711,387,060	18,519,704,626
- S - USD	USD	23,670,800	33,411,580	43,796,023
- Y - CAD	CAD	66,735,811	106,185,222	116,044,101

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	USD	429,370,750	473,276,880	485,647,084
- A - USD (CPerf)	USD	13,273	14,079	254,182
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,497,716	4,855,349	2,997,367
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	172,475	203,511	42,372
- C - GBP (CPerf)	GBP	3,316,691	1,998,788	1,658,998
- C - USD (CPerf)	USD	1,570,688	13,076,683	19,819,088
- I - CAD (ACDiv)	CAD	24,657,657	15,618,858	16,288,906
- I - EUR	EUR	100,241,051	104,481,627	103,949,240
- I - EUR (CPerf)	EUR	7,724,469	12,834,330	17,598,237
- I - EUR (Perf)	EUR	40,791,475	43,678,799	39,325,325
- I - GBP (Perf)	GBP	5,278,045	5,647,620	7,297,383
- I - JPY (Perf)	JPY	—	1,975,016,034	1,930,526,139
- I - USD	USD	5,304,405	5,573,785	5,414,788
- I - USD (Perf)	USD	22,252,989	37,449,007	38,181,317
- M - CHF (CPerf)	CHF	—	1,587,044	1,654,857
- M - EUR	EUR	11,361,814	8,132,884	5,765,221
- M - EUR (CPerf)	EUR	23,192,218	15,042,765	3,436,600
- M - USD (CPerf)	USD	16,341	5,034,086	1,525,685
- Q - EUR (CPerf)	EUR	30,262,197	25,885,415	20,681,803
- Q - NOK (CPerf)	NOK	65,427,608	43,057,482	—
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,097,008,365	1,262,578,078	1,199,692,970
- S - USD (CPerf)	USD	122,103	—	—
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	13,969,335	14,669,640	14,843,457
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6,716,029	5,721,622	5,797,686
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	977,722	235,748	2,059,787

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	USD	580,095,192	476,504,831	524,433,561
- B - USD	USD	7,002,033	6,100,844	4,010,715
- C - CHF	CHF	—	9,383,961	988,173
- C - EUR	EUR	510,543	9,298,407	181,126
- C - GBP	GBP	18,229	293,748	393,326
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,871,159	4,141,416	46,168
- C - USD	USD	—	1,646,074	21,265
- I - EUR	EUR	199,662,642	11,358,552	6,863,838
- I - NOK	NOK	2,007,080,242	2,704,831,677	2,198,171,491
- I - SEK	SEK	—	—	816,114,849
- I - USD	USD	9,843,405	11,764,352	42,694,625
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,560,343	2,073,795	104,423
- K - USD (AIDiv)	USD	4,093,729	3,594,936	—
- M - USD	USD	120,018	112,803	28,918
- Q - EUR	EUR	205,845	—	—
- R - EUR	EUR	1,738,894	1,037,131	904,734
- R - USD	USD	—	—	10,217
- R - USD (AIDiv)	USD	6,903,554	6,630,509	1,367,758
- S - CHF	CHF	—	—	5,845,259
- S - EUR	EUR	45,688,007	43,028,166	57,003,061
- S - EUR (QIDiv)	EUR	1,627,607	1,309,890	783,737
- S - GBP	GBP	6,725,971	6,062,251	10,600,275
- S - GBP (QIDiv)	GBP	35,793,351	45,044,723	25,457,689
- S - USD	USD	17,006,265	26,183,634	34,905,425
- S - USD (QIDiv)	USD	12,587,450	12,791,020	2,658,408

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund				
	EUR	231,042,493	313,654,669	500,562,854
- G - EUR	EUR	639,134	316,469	73,970
- G - GBP	GBP	615,130	205,450	214,062
- G - GBP (QIDiv)	GBP	131,629	140,116	138,596
- G - USD	USD	190,018	209,946	224,707
- G - USD (QIDiv)	USD	55,514	57,655	58,426
- I - EUR	EUR	—	—	7,189,148
- I - EUR (AIDiv)	EUR	34,452,021	58,722,699	67,381,190
- I - GBP	GBP	—	—	143,524,428
- I - USD	USD	12,433,169	69,176,804	29,329,942
- K - EUR	EUR	74,262,171	63,406,993	59,506,657
- M - EUR	EUR	50,752	636,697	402,080
- Q - EUR	EUR	4,483,648	4,130,422	31,511,104
- Q - GBP	GBP	881,850	989,495	1,156,858
- Q - USD	USD	48,461,272	53,448,107	56,464,870
- S - EUR	EUR	25,073,369	27,559,293	29,229,957
- S - GBP	GBP	2,131,090	5,839,997	8,093,775
- S - USD	USD	34,540,939	38,319,382	48,489,846
- Y - CAD	CAD	—	—	19,012,090

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
	USD	50,236,225	78,798,003	211,617,822
- G - EUR	EUR	491,552	261,750	279,858
- G - GBP	GBP	1,143	1,254	1,364
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,447,146	5,101,653	5,687,044
- G - USD	USD	7,014,474	14,511,325	24,817,031
- G - USD (MIDiv)	USD	799,871	771,188	525,743
- I - EUR	EUR	—	—	34,156,590
- I - USD	USD	1,166	1,283	1,396
- K - EUR	EUR	13,753,189	28,435,353	78,864,765
- K - GBP	GBP	—	10,853	11,324
- K - USD	USD	9,456	23,042	5,976,556
- M - EUR	EUR	8,130,854	12,735,823	10,749,124
- S - JPY	JPY	1,332,475,885	1,384,858,629	2,444,662,403
- W - USD	USD	1,853,748	4,012,030	9,945,463

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund				
	EUR	104,453,220	198,316,625	242,547,185
- G - EUR	EUR	—	14,370,331	22,678,175
- I - EUR	EUR	15,799,992	20,921,181	76,767,356
- K - EUR	EUR	88,653,228	146,894,248	130,053,750
- K - GBP	GBP	—	1,462,166	3,631,089
- K - USD	USD	—	15,439,930	10,340,418

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	EUR	19,058,270	19,965,141	21,971,981
- I - EUR	EUR	8,200,357	19,443,468	21,516,493
- S - EUR	EUR	10,857,913	521,673	455,488

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	USD	96,560,758	155,695,405	177,139,203
- C - GBP	GBP	6,641,746	7,014,995	845,572
- C - GBP (QIDiv)	GBP	9,830	10,347	348,962
- G - EUR	EUR	323,471	30,671	509,835
- G - EUR (QIDiv)	EUR	229,186	149,753	81,429
- G - GBP	GBP	31,740,066	59,128,879	70,486,989
- G - GBP (QIDiv)	GBP	6,026,594	5,642,457	17,024,792
- G - USD	USD	2,913,938	3,105,698	1,508,648
- I - USD	USD	18,041,427	—	—
- K - CHF	CHF	1,910,642	3,796,652	6,026,881
- K - EUR	EUR	953,631	1,220,238	395,433
- K - GBP	GBP	—	24,152,113	19,551,374
- K - USD	USD	14,605,795	24,540,198	17,582,610
- R - CHF	CHF	12,772	12,931	13,244
- S - GBP	GBP	—	9,810	27,135
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	9,690	10,408
- X - GBP	GBP	505,431	709,445	632,556
- X - USD	USD	92,628	98,563	32,423

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	USD	169,141,488	268,103,942	357,066,693
- C - USD	USD	—	—	1,159,891
- I - EUR	EUR	52,846,505	85,364,167	96,821,611
- Q - GBP	GBP	—	20,255	88,607
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	—	9,479	13,404
- S - CHF	CHF	—	21,060,639	11,503,129
- S - EUR	EUR	—	12,029,951	2,525,454
- S - EUR (AIDiv)	EUR	126,596	550,292	1,279,036
- S - GBP	GBP	—	89,211	—
- S - GBP (AIDiv)	GBP	87,204,117	92,723,159	77,160,217
- S - USD	USD	—	14,394,857	23,911,882
- S - USD (AIDiv)	USD	480,886	7,938,299	4,942,429
- Y - GBP	GBP	—	—	34,035,672
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	—	—	30,623,059

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	USD	9,933,843	106,766,111	116,984,681
- C - GBP	GBP	—	8,481	9,267
- C - GBP (QCDiv)	GBP	—	10,161	68,731
- I - USD	USD	9,933,843	106,717,422	116,810,695
- S - GBP	GBP	—	10,011	42,352
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	9,863	6,615

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)		EUR -	EUR -	396,006,404
- K - EUR		EUR -	EUR -	396,006,404

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	95.60	101.83	108.39
- B - EUR	EUR	175.66	191.52	208.95
- B - GBP	GBP	128.49	142.03	157.48
- B - USD	USD	347.07	385.46	428.77
- C - CHF	CHF	—	—	104.20
- C - EUR	EUR	102.09	111.64	122.16
- C - EUR (AIDiv)	EUR	—	99.52	102.44
- C - GBP	GBP	118.11	130.95	145.62
- C - GBP (AIDiv)	GBP	53.92	56.89	60.81
- C - USD	USD	121.63	135.48	151.16
- C - USD (AIDiv)	USD	66.93	69.79	72.90
- D - GBP (QIDiv)	GBP	58.91	60.65	62.45
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	53.33	54.57	55.82
- I - EUR	EUR	167.70	182.90	199.61
- I - GBP	GBP	—	102.43	113.62
- I - NOK	NOK	1,072.35	1,174.29	1,299.23
- I - USD	USD	176.57	196.18	218.30
- I - USD (QIDiv)	USD	—	99.14	102.17
- M - EUR	EUR	104.40	113.82	124.17
- M - USD	USD	118.45	131.55	146.33
- Q - CHF	CHF	104.04	111.26	118.90
- Q - EUR	EUR	—	101.97	111.68
- Q - USD	USD	106.93	119.23	133.16
- R - EUR	EUR	155.87	169.09	183.56
- R - EUR (AIDiv)	EUR	49.45	50.10	51.15
- R - USD	USD	207.57	229.38	253.88
- R - USD (AIDiv)	USD	57.06	59.01	61.12
- S - EUR	EUR	112.39	123.21	135.15
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	100.65	103.87
- S - EUR (MIDiv)	EUR	—	97.85	99.11
- S - GBP	GBP	118.59	131.82	146.94
- S - GBP (AIDiv)	GBP	65.52	68.11	71.39
- S - JPY	JPY	—	10,164.16	10,818.00
- S - USD	USD	132.12	147.54	165.02
- S - USD (AIDiv)	USD	68.86	71.99	75.39
- Y - USD	USD	140.68	157.88	177.45

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - EUR	EUR	404.63	444.74	478.00
- B - EUR (Perf)	EUR	395.08	—	—
- B - GBP	GBP	96.13	107.01	116.82
- B - USD	USD	243.52	272.18	297.96
- C - CHF	CHF	113.28	121.66	127.60
- C - EUR	EUR	137.01	150.74	162.18
- C - EUR (AIDiv)	EUR	78.63	81.40	82.35
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.99	90.25	92.72
- C - USD	USD	162.19	181.45	198.85
- C - USD (AIDiv)	USD	91.67	96.60	99.14
- D - GBP (QIDiv)	GBP	104.92	109.87	112.87
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	94.09	97.97	100.10
- I - CHF	CHF	126.40	135.66	142.21
- I - EUR	EUR	230.71	253.67	272.75
- I - EUR (AIDiv)	EUR	75.42	78.02	78.89
- I - EUR (Perf)	EUR	236.80	260.89	281.08
- I - USD	USD	202.01	225.88	247.36
- I - USD (AIDiv)	USD	92.82	97.75	100.25
- I - USD (Perf)	USD	289.12	323.93	355.48
- M - EUR	EUR	150.88	165.83	178.24
- M - USD	USD	—	109.37	119.74
- M - USD (MIDiv)	USD	—	104.92	108.40
- Q - EUR	EUR	107.53	118.37	127.41
- Q - USD	USD	122.32	136.92	150.12
- R - CHF	CHF	130.49	139.24	145.10
- R - EUR	EUR	246.84	269.82	288.41
- R - EUR (AIDiv)	EUR	111.51	114.65	115.23
- R - NOK	NOK	2,245.75	2,464.41	2,669.57
- R - SEK	SEK	2,081.91	2,271.68	2,420.08
- R - USD	USD	261.54	290.70	316.49
- R - USD (AIDiv)	USD	93.43	97.79	99.68
- S - CHF	CHF	119.46	128.40	134.82
- S - EUR	EUR	134.10	147.69	159.05
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	103.98	105.67
- S - GBP	GBP	115.17	128.46	140.54
- S - GBP (AIDiv)	GBP	95.80	100.66	103.52
- S - JPY	JPY	9,246.21	9,766.27	10,211.20
- S - USD	USD	155.30	173.93	190.79
- S - USD (AIDiv)	USD	—	105.11	108.36
- V - EUR	EUR	—	108.28	116.74
- V - EUR (QIDiv)	EUR	—	100.61	102.03
- V - GBP (QIDiv)	GBP	—	104.38	107.60
- V - USD	USD	—	109.63	120.40
- V - USD (QIDiv)	USD	—	105.05	108.88
- Y - EUR	EUR	141.90	157.06	170.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.21	128.51	132.51
- B - EUR	EUR	176.52	190.28	201.43
- B - EUR (Perf)	EUR	180.11	193.98	205.66
- B - GBP	GBP	167.97	183.41	197.30
- B - JPY	JPY	9,508.31	9,822.73	10,081.40
- B - USD	USD	186.70	204.69	220.64
- B - USD (Perf)	USD	206.15	226.07	244.06
- C - EUR	EUR	112.60	121.44	128.62
- C - EUR (AIDiv)	EUR	88.67	92.11	94.06
- C - GBP	GBP	121.27	132.48	142.58
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.09	100.13	103.86
- C - USD	USD	132.07	144.87	156.26
- C - USD (AIDiv)	USD	104.24	110.20	114.31
- D - GBP (QIDiv)	GBP	115.83	121.81	126.37
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	116.91	122.64	126.90
- I - CHF	CHF	120.05	126.34	130.39
- I - EUR	EUR	169.49	182.86	193.76
- I - EUR (AIDiv)	EUR	107.02	111.22	113.62
- I - EUR (Perf)	EUR	170.45	183.76	194.98
- I - GBP	GBP	178.12	194.67	209.59
- I - USD	USD	189.13	207.52	223.89
- I - USD (Perf)	USD	190.76	209.27	226.12
- M - CHF	CHF	98.01	103.11	106.37
- M - EUR	EUR	110.14	118.78	125.81
- M - GBP	GBP	89.51	-	-
- M - USD	USD	119.28	130.83	141.10
- Q - CHF	CHF	92.69	97.57	100.72
- Q - EUR	EUR	98.77	106.57	112.93
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	86.19	89.59	91.54
- Q - USD	USD	99.58	109.29	117.90
- R - CHF	CHF	115.29	120.94	124.40
- R - EUR	EUR	168.24	180.91	191.03
- R - EUR (AIDiv)	EUR	103.43	107.11	109.05
- R - GBP	GBP	103.41	112.62	120.85
- R - NOK	NOK	1,613.30	1,741.11	1,864.31
- R - SEK	SEK	1,538.25	1,650.42	1,737.36
- R - USD	USD	184.31	201.55	216.70
- R - USD (AIDiv)	USD	109.58	115.49	119.42
- R - USD (QIDiv)	USD	-	99.90	103.53
- S - CHF	CHF	101.09	106.46	109.97
- S - CHF (AIDiv)	CHF	81.65	82.78	82.44
- S - EUR	EUR	111.59	120.47	127.73
- S - EUR (AIDiv)	EUR	87.04	90.51	92.53
- S - GBP	GBP	102.77	112.38	121.05
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.27	97.24	100.87
- S - USD	USD	128.86	141.49	152.73
- S - USD (AIDiv)	USD	101.36	107.28	111.38
- Y - EUR	EUR	114.07	123.58	131.48

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	106.34	103.74	117.98
- B - USD	USD	140.22	139.61	162.36
- C - EUR	EUR	89.63	87.53	99.65
- C - GBP (AIDiv)	GBP	33.92	31.26	33.28
- C - USD	USD	80.62	80.35	93.53
- C - USD (AIDiv)	USD	38.98	35.99	38.32
- D - GBP (QIDiv)	GBP	32.08	29.46	31.07
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	32.30	29.48	30.95
- G - USD	USD	83.98	83.12	96.08
- I - USD	USD	–	98.02	114.04
- M - EUR	EUR	92.00	89.76	102.08
- Q - CHF	CHF	79.64	76.06	–
- Q - EUR	EUR	81.64	79.80	90.94
- R - CHF	CHF	75.08	71.14	78.47
- R - EUR	EUR	95.74	92.85	104.98
- R - EUR (AIDiv)	EUR	27.81	24.94	25.93
- R - SEK	SEK	717.36	693.19	781.70
- R - USD	USD	123.47	122.19	141.26
- R - USD (AIDiv)	USD	36.62	33.57	35.49
- S - GBP (AIDiv)	GBP	61.85	56.83	60.58
- S - USD	USD	106.12	105.92	123.49

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	92.32	96.91	107.32
- B - USD	USD	157.73	–	–
- C - CHF	CHF	–	98.64	106.69
- C - EUR	EUR	86.55	90.93	100.80
- C - USD	USD	–	100.86	105.36
- I - EUR	EUR	117.49	123.37	136.67
- I - USD	USD	–	98.97	111.94
- M - EUR	EUR	90.31	94.79	104.97
- R - EUR	EUR	116.76	121.82	134.09
- R - NOK	NOK	1,098.59	1,149.29	1,283.31
- R - SEK	SEK	949.45	987.46	1,084.02
- R - USD	USD	117.13	124.64	140.07

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.10	104.12	106.54
- B - EUR	EUR	160.77	171.15	179.53
- B - USD	USD	188.73	204.34	218.42
- C - EUR	EUR	99.18	105.79	—
- C - EUR (AIDiv)	EUR	47.78	47.85	47.35
- C - GBP (AIDiv)	GBP	51.08	51.92	52.23
- C - USD	USD	114.50	124.22	133.05
- C - USD (AIDiv)	USD	57.31	58.43	58.69
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.20	78.95	78.83
- I - EUR	EUR	158.92	169.27	177.62
- I - EUR (Perf)	EUR	181.32	193.87	204.24
- I - USD	USD	186.10	201.58	215.56
- I - USD (Perf)	USD	163.60	177.92	191.02
- M - EUR	EUR	90.10	95.93	100.63
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	61.86	62.25	61.93
- Q - USD	USD	106.38	115.64	124.11
- R - CHF	CHF	96.71	100.29	102.32
- R - EUR	EUR	167.70	178.00	186.15
- R - EUR (AIDiv)	EUR	51.59	51.39	50.60
- R - NOK	NOK	130.02	138.67	147.14
- R - SGD (MIDiv)	SGD	54.27	54.06	53.10
- R - USD	USD	193.74	209.14	222.88
- R - USD (AIDiv)	USD	64.80	65.73	65.68
- S - CHF	CHF	101.67	106.38	109.48
- S - EUR	EUR	107.85	115.52	121.88
- S - EUR (AIDiv)	EUR	63.14	63.49	63.10
- S - GBP (AIDiv)	GBP	67.65	69.07	69.80
- S - NOK	NOK	1,166.37	1,255.21	—
- S - USD	USD	127.01	138.35	148.77
- S - USD (AIDiv)	USD	73.46	75.21	75.85
- X - GBP	GBP	144.85	158.27	170.89
- X - USD	USD	106.37	116.61	126.20

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)				
- B - EUR	EUR	142.33	—	—
- B - GBP	GBP	188.17	—	—
- B - GBP (BHedged)	GBP	103.65	—	—
- B - USD	USD	162.71	—	—
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	116.95	—	—
- D - GBP (QIDiv)	GBP	95.16	—	—
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	75.63	—	—
- I - USD	USD	210.05	—	—
- I - USD (Perf)	USD	213.38	—	—
- R - CHF	CHF	101.14	—	—
- R - EUR	EUR	107.83	—	—
- R - EUR (AIDiv)	EUR	71.70	—	—
- R - USD	USD	149.54	—	—
- R - USD (AIDiv)	USD	80.59	—	—
- S - CHF (BHedged)	CHF	102.48	—	—
- S - USD	USD	114.76	—	—
- X - EUR	EUR	97.79	—	—
- X - GBP	GBP	79.00	—	—
- X - USD	USD	80.93	—	—

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - CHF	CHF	—	—	101.97
- C - EUR	EUR	—	—	103.38
- C - EUR (QIDiv)	EUR	104.91	100.82	102.52
- C - GBP	GBP	100.72	109.56	128.08
- C - USD	USD	109.75	119.96	140.72
- C - USD (QIDiv)	USD	103.44	97.35	100.90
- ER - SEK	SEK	893.72	951.69	1,085.29
- G - EUR (Perf)	EUR	113.83	122.11	139.89
- I - EUR	EUR	108.84	116.50	133.72
- I - GBP (Unhedged)	GBP	—	—	101.61
- I - USD	USD	116.52	127.05	148.73
- K - EUR	EUR	102.87	110.67	127.67
- M - EUR	EUR	123.28	131.92	151.35
- M - USD	USD	101.93	111.13	130.03
- Q - EUR	EUR	95.21	102.19	117.59
- Q - GBP	GBP	—	114.39	133.79
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	—	99.47	102.93
- Q - USD	USD	91.55	98.01	115.02
- R - CHF	CHF	—	111.33	124.00
- R - EUR	EUR	—	113.32	129.35
- R - USD	USD	—	109.21	127.09
- S - CAD (QIDiv)	CAD	103.72	101.05	103.30
- S - EUR	EUR	107.97	116.00	133.62
- S - GBP	GBP	112.46	122.53	143.45
- S - GBP (QIDiv)	GBP	76.88	75.05	77.75
- S - USD	USD	118.99	130.25	153.02
- X - EUR	EUR	118.65	128.23	148.58
- X - GBP	GBP	135.59	148.61	175.00
- X - USD	USD	136.99	150.84	178.26

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	154.00	160.17	166.75
- B - USD	USD	160.87	170.31	180.48
- C - EUR	EUR	98.72	102.98	107.52
- I - EUR	EUR	156.32	162.80	169.70
- I - EUR (AIDiv)	EUR	109.27	111.04	112.87
- I - USD	USD	119.71	126.91	—
- K - EUR	EUR	102.91	107.50	112.39
- M - EUR	EUR	119.97	124.89	130.14
- M - USD	USD	86.17	91.30	96.83
- Q - CHF	CHF	93.06	94.76	96.37
- Q - EUR	EUR	98.48	102.78	107.36
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	88.88	90.52	92.20
- Q - USD	USD	101.82	108.16	115.00
- R - CHF	CHF	94.02	95.16	96.22
- R - EUR	EUR	116.95	121.33	126.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	86.90	87.98	89.08
- R - GBP	GBP	123.81	130.14	137.29
- R - USD	USD	136.44	144.09	152.28
- S - EUR	EUR	118.58	123.82	129.40
- S - EUR (QIDiv)	EUR	82.76	84.32	85.95

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	102.63	106.17	108.23
- B - EUR	EUR	118.43	125.58	131.44
- B - USD	USD	164.53	177.51	189.14
- C - EUR	EUR	104.67	111.26	116.73
- C - EUR (AIDiv)	EUR	89.52	92.64	94.53
- I - CHF	CHF	—	99.60	101.67
- I - EUR	EUR	159.51	169.36	177.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	97.27	100.55	102.49
- I - EUR (QIDiv)	EUR	88.88	91.86	93.64
- I - USD	USD	113.85	123.01	131.23
- M - EUR	EUR	122.49	130.01	136.19
- M - USD	USD	98.67	106.56	—
- Q - CHF	CHF	95.18	98.74	100.95
- Q - EUR	EUR	105.09	111.76	117.31
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	92.89	96.17	98.19
- Q - USD	USD	—	—	106.95
- R - EUR	EUR	154.14	163.04	170.21
- R - EUR (AIDiv)	EUR	102.80	105.86	107.49
- R - NOK	NOK	850.98	903.18	955.52
- R - USD	USD	159.91	172.11	182.91
- S - EUR	EUR	123.96	131.89	138.51
- S - EUR (QIDiv)	EUR	90.21	93.44	95.45
- S - JPY	JPY	9,422.82	9,608.08	9,775.76

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	101.54	109.47	114.67
- B - EUR	EUR	142.86	157.64	169.21
- B - EUR (AIDiv)	EUR	68.76	70.32	70.35
- B - GBP	GBP	118.69	132.74	144.77
- B - USD	USD	171.86	192.99	211.05
- B - USD (AIDiv)	USD	76.35	79.57	80.71
- C - CHF	CHF	89.57	96.67	101.37
- C - EUR	EUR	112.09	123.80	133.03
- C - EUR (AIDiv)	EUR	71.57	73.27	73.39
- C - GBP	GBP	104.18	116.71	127.43
- C - GBP (AIDiv)	GBP	71.57	74.38	75.65
- C - USD	USD	144.85	162.83	178.25
- C - USD (AIDiv)	USD	79.57	83.02	84.29
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77.70	—	—
- I - EUR	EUR	137.50	151.79	162.99
- I - EUR (AIDiv)	EUR	84.51	86.47	86.53
- I - EUR (Perf)	EUR	126.20	139.59	150.20
- I - GBP	GBP	149.13	166.82	—
- I - NOK	NOK	1,302.93	1,443.96	1,571.08
- I - SEK	SEK	875.88	965.20	1,033.08
- I - USD	USD	170.52	191.57	209.58
- M - EUR	EUR	102.70	113.32	121.63
- M - NOK	NOK	—	1,014.48	—
- Q - CHF	CHF	92.88	100.29	105.22
- Q - EUR	EUR	94.98	104.97	112.84
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	75.49	77.33	77.48
- Q - GBP	GBP	—	—	101.63
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	75.78	78.70	79.84
- Q - SEK	SEK	880.48	—	—
- Q - USD	USD	137.23	154.34	169.04
- Q - USD (QIDiv)	USD	79.99	83.46	84.80
- R - CHF	CHF	91.04	97.61	101.69
- R - EUR	EUR	128.69	141.21	150.75
- R - NOK	NOK	1,480.49	1,630.64	1,764.03
- R - USD	USD	153.25	171.16	186.15
- S - CHF	CHF	—	—	103.74
- S - EUR	EUR	113.75	125.87	135.53
- S - GBP	GBP	119.54	134.05	146.64
- S - GBP (AIDiv)	GBP	78.25	81.48	83.04
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	99.80	101.40
- S - USD	USD	133.98	150.89	165.50
- S - USD (QIDiv)	USD	82.99	86.71	88.24
- X - EUR	EUR	98.52	109.52	118.42
- X - GBP	GBP	175.55	197.75	217.29
- X - USD	USD	192.30	217.55	239.68
Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	115.51	119.49	—
- I - EUR (AIDiv)	EUR	70.89	69.95	69.42
- R - EUR	EUR	110.78	114.02	117.91

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	102.07	106.82	107.70
- B - EUR	EUR	122.60	131.42	135.84
- B - EUR (AIDiv)	EUR	87.13	—	—
- B - EUR (Perf)	EUR	110.97	118.66	122.98
- B - GBP	GBP	120.26	130.56	137.12
- B - USD	USD	136.29	148.49	156.23
- C - EUR	EUR	110.13	118.36	122.65
- C - GBP	GBP	112.17	122.10	128.57
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.82	100.54	—
- C - USD	USD	125.21	136.77	144.32
- C - USD (AIDiv)	USD	105.40	110.97	113.07
- D - GBP (QIDiv)	GBP	104.88	109.66	111.52
- I - CHF	CHF	99.60	104.34	105.30
- I - EUR	EUR	123.67	132.70	137.29
- I - EUR (AIDiv)	EUR	89.39	92.38	92.52
- I - EUR (Perf)	EUR	111.94	119.76	124.24
- I - NOK	NOK	1,139.22	1,227.76	1,286.90
- I - USD	USD	131.56	143.48	151.13
- I - USD (AIDiv)	USD	107.65	113.16	115.12
- K - EUR (QKDiv)	EUR	99.04	102.77	102.49
- M - CHF	CHF	101.11	—	—
- M - EUR	EUR	106.53	114.26	118.17
- M - USD	USD	102.65	111.90	117.81
- Q - CHF	CHF	102.07	107.20	108.46
- Q - EUR	EUR	105.51	113.50	117.73
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	99.61	103.36	103.89
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	102.63	107.86	110.04
- Q - USD	USD	103.40	—	103.26
- Q - USD (QKDiv)	USD	—	—	101.22
- R - EUR	EUR	108.48	115.70	118.99
- R - EUR (AIDiv)	EUR	83.95	86.24	85.85
- R - USD	USD	126.94	137.64	144.11
- R - USD (AIDiv)	USD	95.63	99.92	—
- S - CHF	CHF	99.44	104.54	105.89
- S - CHF (AIDiv)	CHF	98.35	99.61	97.65
- S - EUR	EUR	108.98	117.36	121.86
- S - GBP	GBP	102.71	112.03	—
- S - GBP (AIDiv)	GBP	99.99	105.24	107.50
- S - JPY	JPY	10,609.72	10,960.88	11,059.01
- S - USD	USD	126.12	138.04	145.93
- X - GBP	GBP	149.91	164.47	174.54
- X - USD	USD	104.50	115.05	122.33
- Y - EUR	EUR	116.68	126.38	131.99
Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	95.73	105.73	—
- I - EUR	EUR	121.56	134.04	142.26
- I - NOK	NOK	1,045.23	1,157.22	1,245.18
- I - USD	USD	—	111.04	120.08
- I - USD (Perf)	USD	151.47	—	—
- R - USD (AIDiv)	USD	50.58	52.14	51.49

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	117.51	124.50	131.55
- B - USD	USD	139.32	150.34	161.89
- C - EUR	EUR	94.65	100.39	106.17
- C - EUR (AIDiv)	EUR	81.13	81.81	82.52
- C - GBP	GBP	—	106.83	114.92
- C - USD	USD	119.63	129.22	139.29
- C - USD (AIDiv)	USD	91.32	93.88	96.20
- I - EUR	EUR	119.14	126.33	133.60
- I - EUR (AIDiv)	EUR	81.87	82.55	83.25
- I - GBP	GBP	—	107.80	115.94
- I - USD	USD	140.66	151.92	163.74
- I - USD (MIDiv)	USD	88.83	91.24	93.48
- M - CHF	CHF	101.74	105.31	108.54
- M - EUR	EUR	102.02	108.15	114.33
- M - USD	USD	102.34	110.49	119.04
- Q - CHF	CHF	—	—	101.56
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	77.66	76.51	75.07
- Q - EUR	EUR	97.51	103.47	109.48
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	81.56	82.28	83.04
- Q - GBP	GBP	103.73	111.56	120.06
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	91.02	93.09	95.30
- Q - USD	USD	110.71	119.64	129.03
- Q - USD (QIDiv)	USD	93.26	95.88	98.30
- R - CHF	CHF	83.01	85.67	88.02
- R - CHF (AIDiv)	CHF	78.16	76.24	74.63
- R - CHF (QIDiv)	CHF	78.93	77.47	75.60
- R - EUR	EUR	102.15	107.96	113.79
- R - EUR (AIDiv)	EUR	—	99.69	100.09
- R - EUR (QIDiv)	EUR	80.07	80.59	80.69
- R - GBP	GBP	86.23	92.38	99.04
- R - GBP (QIDiv)	GBP	81.99	83.95	85.66
- R - USD	USD	85.86	92.42	99.27
- R - USD (AIDiv)	USD	—	100.08	102.08
- R - USD (QIDiv)	USD	—	103.26	—
- S - AUD	AUD	—	102.17	109.63
- S - AUD (QIDiv)	AUD	91.07	92.18	94.02
- S - CHF	CHF	81.97	84.99	87.72
- S - EUR	EUR	85.17	90.41	95.72
- S - EUR (QIDiv)	EUR	85.34	86.15	86.74
- S - GBP	GBP	86.77	93.36	103.60
- S - GBP (QIDiv)	GBP	86.73	88.74	90.90
- S - JPY	JPY	9,708.02	9,886.71	10,150.67
- S - USD	USD	87.69	94.81	102.30
- S - USD (QIDiv)	USD	88.05	90.57	92.91
- X - EUR	EUR	90.21	96.06	102.01
- X - GBP	GBP	129.95	140.27	151.50
- X - USD	USD	88.70	96.20	104.11
- Y - CAD	CAD	97.45	104.86	—
- Y - GBP	GBP	—	108.73	117.46
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	—	104.10	106.90

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	123.62	134.27	147.93
- C - EUR	EUR	105.53	112.75	121.98
- C - EUR (QIDiv)	EUR	71.48	—	—
- C - GBP (QIDiv)	GBP	74.34	75.35	77.91
- C - USD	USD	126.25	137.27	151.39
- C - USD (QIDiv)	USD	81.69	83.17	86.16
- I - AUD	AUD	125.84	134.68	147.31
- I - EUR	EUR	107.94	115.26	124.62
- I - GBP	GBP	105.99	114.71	126.08
- I - GBP (QIDiv)	GBP	82.61	83.67	86.46
- I - NOK	NOK	1,161.40	1,245.23	1,364.71
- I - USD	USD	124.29	135.07	148.87
- M - EUR	EUR	98.21	—	—
- M - NOK	NOK	1,072.50	1,149.36	1,259.14
- M - USD	USD	—	—	102.14
- R - USD	USD	—	—	102.32
- R - USD (MFDiv)	USD	—	—	100.55
- S - GBP	GBP	—	—	103.06
- S - JPY	JPY	8,885.03	9,125.54	9,609.74
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	—	100.40	107.13

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	150.07	178.35	199.71
- C - CHF (AIDiv)	CHF	74.98	80.11	81.05
- C - EUR	EUR	107.49	125.72	138.33
- C - EUR (AIDiv)	EUR	76.36	83.59	86.66
- C - GBP	GBP	136.03	161.30	180.38
- C - GBP (AIDiv)	GBP	79.43	88.26	92.97
- C - USD	USD	153.15	182.19	204.22
- C - USD (AIDiv)	USD	85.85	95.69	100.66
- G - EUR (AIDiv)	EUR	74.91	82.17	85.37
- G - GBP	GBP	109.23	129.79	145.43
- G - GBP (AIDiv)	GBP	78.42	87.32	92.17
- G - USD (AIDiv)	USD	85.34	95.32	100.48
- I - EUR	EUR	98.24	114.84	126.30
- I - GBP (AIDiv)	GBP	76.78	85.27	89.76
- I - NOK	NOK	916.92	1,076.48	1,200.04
- I - SEK	SEK	1,045.24	1,220.39	1,338.39
- I - USD	USD	157.08	186.75	209.21
- K - CHF	CHF	81.65	-	-
- K - EUR	EUR	111.67	130.93	144.40
- K - GBP	GBP	108.93	129.49	145.16
- K - GBP (AIDiv)	GBP	86.61	96.48	101.84
- K - USD	USD	86.53	103.19	115.94
- K - USD (AIDiv)	USD	98.37	109.93	115.92
- M - CHF	CHF	79.73	91.03	97.66
- M - EUR	EUR	134.28	156.89	172.47
- M - EUR (AIDiv)	EUR	72.21	78.96	81.78
- M - GBP	GBP	82.93	98.25	109.78
- M - USD	USD	96.86	115.11	128.89
- M - USD (AIDiv)	USD	74.23	82.65	86.86
- Q - CHF	CHF	78.26	89.48	96.14
- Q - EUR	EUR	127.59	149.32	164.42
- Q - SEK	SEK	1,001.56	1,170.72	1,285.32
- Q - USD	USD	148.35	176.56	198.01
- Q - USD (AIDiv)	USD	74.43	83.01	87.36
- R - EUR	EUR	105.27	122.39	133.88
- R - EUR (AIDiv)	EUR	83.08	90.38	93.14
- R - SEK	SEK	984.44	1,143.11	1,247.03
- R - USD	USD	150.23	177.65	197.94
- R - USD (AIDiv)	USD	92.01	101.93	106.57
- S - EUR	EUR	135.68	158.85	174.97
- S - EUR (AIDiv)	EUR	95.93	105.12	109.10
- S - GBP	GBP	92.12	109.35	122.40
- S - USD	USD	84.64	100.79	113.08
- X - EUR	EUR	135.77	159.98	177.35
- X - GBP	GBP	144.93	173.14	195.07
- X - USD	USD	159.84	191.56	216.31

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	—	100.84	105.32
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	—	—	100.58
- C - USD (BHedged)	USD	109.58	116.49	123.83
- I - EUR (BHedged)	EUR	100.12	104.53	109.05
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,086.12	1,135.24	1,200.83
- I - USD	USD	—	98.61	107.57
- I - USD (BHedged)	USD	105.77	112.37	119.33
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	98.46	98.81	99.37
- M - EUR (BHedged)	EUR	86.05	89.79	93.64
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,058.63	1,106.01	1,169.57
- M - USD	USD	—	—	106.26
- Q - EUR	EUR	—	97.65	—
- Q - EUR (BHedged)	EUR	—	—	101.36
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,412.29	10,438.98	10,567.00
- Q - USD	USD	—	99.73	108.97
- R - USD	USD	91.66	94.21	102.39
Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	115.48	127.29	140.08
- I - AUD	AUD	94.35	102.46	112.00
- I - USD	USD	125.57	138.47	152.45
- K - GBP	GBP	—	110.15	121.42
- K - GBP (MIDiv)	GBP	—	102.34	104.84
- M - EUR	EUR	92.94	100.65	108.68
- M - USD	USD	—	—	102.26
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	76.30	76.56	77.04
- R - USD	USD	101.50	111.21	121.66
- S - EUR	EUR	89.43	96.99	104.88
- S - JPY	JPY	9,544.85	9,934.42	10,424.51
- S - USD	USD	89.07	98.33	108.38
- Y - CAD	CAD	108.90	120.03	131.17

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	106.75	113.23	115.05
- C - EUR (CPerf)	EUR	109.73	115.42	116.09
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	100.36	100.12	96.25
- C - GBP (CPerf)	GBP	110.99	118.13	120.53
- C - USD (CPerf)	USD	123.86	132.17	135.02
- I - CAD (ACDiv)	CAD	68.57	69.83	64.91
- I - EUR	EUR	128.29	136.16	137.23
- I - EUR (CPerf)	EUR	104.35	109.95	110.64
- I - EUR (Perf)	EUR	110.68	116.40	117.12
- I - GBP (Perf)	GBP	97.93	104.52	106.67
- I - JPY (Perf)	JPY	—	9,744.29	9,541.39
- I - USD	USD	149.19	160.98	165.16
- I - USD (Perf)	USD	123.37	131.57	134.43
- M - CHF (CPerf)	CHF	—	98.67	97.01
- M - EUR	EUR	128.45	136.27	137.29
- M - EUR (CPerf)	EUR	110.84	116.87	117.54
- M - USD (CPerf)	USD	107.59	114.62	101.32
- Q - EUR (CPerf)	EUR	108.54	114.13	114.80
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,160.08	1,225.11	—
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,139.16	1,196.85	1,199.52
- S - USD (CPerf)	USD	122.10	—	—
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	108.41	113.85	115.20
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	91.99	94.11	92.50
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	98.59	99.32	97.30

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	101.26	112.48	123.73
- C - CHF	CHF	—	100.76	106.26
- C - EUR	EUR	91.94	100.44	108.46
- C - GBP	GBP	93.05	103.04	113.15
- C - GBP (AIDiv)	GBP	81.42	83.80	86.09
- C - USD	USD	—	101.67	111.97
- I - EUR	EUR	96.35	105.13	113.52
- I - NOK	NOK	1,125.49	1,233.81	1,350.67
- I - SEK	SEK	—	—	1,020.98
- I - USD	USD	121.88	135.44	149.05
- K - EUR (AIDiv)	EUR	77.67	78.89	80.02
- K - USD (AIDiv)	USD	82.85	85.77	—
- M - USD	USD	95.16	105.71	116.27
- Q - EUR	EUR	92.04	—	—
- R - EUR	EUR	100.50	109.07	117.07
- R - USD	USD	—	—	102.17
- R - USD (AIDiv)	USD	81.26	83.39	85.03
- S - CHF	CHF	—	—	101.11
- S - EUR	EUR	104.58	114.47	123.92
- S - EUR (QIDiv)	EUR	79.94	81.22	81.97
- S - GBP	GBP	109.56	121.55	133.76
- S - GBP (QIDiv)	GBP	81.85	84.30	86.54
- S - USD	USD	116.75	130.06	143.50
- S - USD (QIDiv)	USD	83.75	86.67	89.11

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund				
- G - EUR	EUR	109.84	119.42	125.47
- G - GBP	GBP	114.11	125.65	134.17
- G - GBP (QIDiv)	GBP	102.01	105.53	106.80
- G - USD	USD	120.75	133.41	142.79
- G - USD (QIDiv)	USD	106.32	110.42	111.90
- I - EUR	EUR	—	—	103.51
- I - EUR (AIDiv)	EUR	97.48	99.45	98.82
- I - GBP	GBP	—	—	104.53
- I - USD	USD	103.02	113.64	121.42
- K - EUR	EUR	110.88	120.59	126.74
- M - EUR	EUR	101.37	109.96	115.28
- Q - EUR	EUR	107.81	117.08	122.88
- Q - GBP	GBP	104.79	115.27	122.98
- Q - USD	USD	111.09	122.65	131.10
- S - EUR	EUR	105.62	114.77	120.51
- S - GBP	GBP	101.69	111.89	119.43
- S - USD	USD	101.95	112.59	120.42
- Y - CAD	CAD	—	—	102.70

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	110.56	119.74	128.02
- G - GBP	GBP	114.32	125.44	136.37
- G - GBP (AIDiv)	GBP	95.43	96.65	98.68
- G - USD	USD	116.22	127.96	139.40
- G - USD (MIDiv)	USD	100.57	102.06	103.18
- I - EUR	EUR	—	—	102.75
- I - USD	USD	105.96	116.61	126.95
- K - EUR	EUR	96.79	104.85	112.15
- K - GBP	GBP	—	99.84	102.04
- K - USD	USD	100.65	110.87	120.84
- M - EUR	EUR	102.56	110.85	118.29
- S - JPY	JPY	11,015.54	11,448.59	11,882.23
- W - USD	USD	115.09	126.34	137.23

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund				
- G - EUR	EUR	—	103.54	107.44
- I - EUR	EUR	102.90	108.71	112.74
- K - EUR	EUR	103.04	108.97	113.12
- K - GBP	GBP	—	102.22	107.86
- K - USD	USD	—	106.64	112.76

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	85.71	91.76	97.07
- S - EUR	EUR	85.42	91.50	96.86

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	87.22	91.98	98.61
- C - GBP (QIDiv)	GBP	82.12	82.59	84.60
- G - EUR	EUR	100.55	104.73	110.58
- G - EUR (QIDiv)	EUR	81.40	80.77	81.44
- G - GBP	GBP	89.25	94.25	101.20
- G - GBP (QIDiv)	GBP	83.52	84.01	86.17
- G - USD	USD	89.24	94.68	101.88
- I - USD	USD	90.21	—	—
- K - CHF	CHF	100.63	102.43	105.47
- K - EUR	EUR	98.78	102.94	101.13
- K - GBP	GBP	—	106.25	114.11
- K - USD	USD	100.32	106.48	114.63
- R - CHF	CHF	99.04	100.27	102.70
- S - GBP	GBP	—	104.49	112.14
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	101.67	104.26
- X - GBP	GBP	93.90	99.45	107.09
- X - USD	USD	95.18	101.28	109.30

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund				
- C - USD	USD	—	—	101.74
- I - EUR	EUR	100.66	103.30	106.37
- Q - GBP	GBP	—	106.48	111.75
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	—	99.57	100.41
- S - CHF	CHF	—	98.04	98.66
- S - EUR	EUR	—	102.33	105.62
- S - EUR (AIDiv)	EUR	95.58	94.28	93.65
- S - GBP	GBP	—	103.13	—
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.01	97.10	98.07
- S - USD	USD	—	103.36	108.72
- S - USD (AIDiv)	USD	98.16	98.65	99.57
- Y - GBP	GBP	—	—	102.77
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	—	—	100.27

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund				
- C - GBP	GBP	—	112.42	122.83
- C - GBP (QCDiv)	GBP	—	99.50	98.19
- I - USD	USD	99.34	113.70	124.46
- S - GBP	GBP	—	106.63	116.63
- S - GBP (QIDiv)	GBP	—	103.13	107.04

Subfondo		30 de junio de 2023	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)				
- K - EUR	EUR	—	—	101.11

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025

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 veintiocho 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,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1
(lanzado el 14 de octubre 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 2025, 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 2025, 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 288 a 348.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 2025 (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 (877,086,401) EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 2025. 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, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024):

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.7912	Peso mexicano (MXN)	22.1764
Real brasileño (BRL)	6.4067	Corona noruega (NOK)	11.8790
Dólar canadiense (CAD)	1.6017	Esloveno (PLN)	4.2420
Yuan chino extracontinental (CNH)	8.4085	Rial omaní (OMR)	0.4519
Yuan renminbi chino (CNY)	8.4112	Rublo ruso (RUB)	91.7951
Corona checa (CZK)	24.7181	Dólar de Singapur (SGD)	1.4951
Libra esterlina (GBP)	0.8566	Rand sudafricano (ZAR)	20.8608
Forinto húngaro (HUF)	399.7000	Corona sueca (SEK)	11.1873
Corona islandesa (ISK)	142.2178	Franco suizo (CHF)	0.9344
Rupia indonesia (IDR)	19,057.4555	Bat tailandés (THB)	38.1604
Yen japonés (JPY)	169.5568	Dólar estadounidense (USD)	1.1739

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:

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5259	Peso mexicano (MXN)	18.8920
Real brasileño (BRL)	5.4579	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	29.2120
Dólar canadiense (CAD)	1.3645	Dólar neozelandés (NZD)	1.6473
Peso chileno (CLP)	933.4250	Naira nigeriana (NGN)	1,534.4400
Yuan chino extracontinental (CNH)	7.1632	Corona noruega (NOK)	10.1197
Yuan renminbi chino (CNY)	7.1655	Guaraní paraguayo (PYG)	7,980.0000
Peso colombiano (COP)	4,085.0000	Nuevo sol peruano (PEN)	3.5485
Corona checa (CZK)	21.0573	Esloti polaco (PLN)	3.6138
Peso dominicano (DOP)	59.5000	Nuevo leu rumano (RON)	4.3267
Libra egipcia (EGP)	49.5500	Rublo ruso (RUB)	78.2000
Euro (EUR)	0.8519	Riyal saudí (SAR)	3.7505
Libra esterlina (GBP)	0.7297	Dólar de Singapur (SGD)	1.2737
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.8500	Rand sudafricano (ZAR)	17.7713
Forinto húngaro (HUF)	340.5035	Won surcoreano (KRW)	1,349.6000
Corona islandesa (ISK)	121.1550	Corona sueca (SEK)	9.5304
Rupia india (INR)	85.7600	Franco suizo (CHF)	0.7960
Rupia indonesia (IDR)	16,235.0000	Bat tailandés (THB)	32.5088
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.3675	Lira turca (TRY)	39.7935
Yen japonés (JPY)	144.4450	Chelín ugandés (UGX)	3,595.0000
Tengue kazajo (KZT)	519.6300	Peso uruguayo (UYU)	39.9600
Ringit malasio (MYR)	4.2105		

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 nominal, 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 nominal 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 2025 (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 notional 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 notional 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 peso colombiano, la libra esterlina, la rupia india, el nuevo séquel israelí, el yen japonés, el peso mexicano, la lira turca 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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 2025 (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 pignoras 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 2025 (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 periodo finalizado el 30 de junio de 2025, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG 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 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 y BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del ejercicio fue nulo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 2025:

Subfondo	Factor de ajuste máximo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	0.15%

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 2025 (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.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025, 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)	30 de junio de 2025	7.579
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.415
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.972
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.571
		31 de diciembre de 2024	1.701
		31 de marzo de 2025	1.508
	DR - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2025	1.281
		30 de septiembre de 2024	1.436
		31 de diciembre de 2024	1.550
		31 de marzo de 2025	1.375
	I - USD (QIDiv)	30 de junio de 2025	1.210
		30 de septiembre de 2024	2.011
		31 de diciembre de 2024	2.196
		31 de marzo de 2025	2.005
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	1.661
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.804
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.191
	S - EUR (MIDiv)	30 de junio de 2025	7.674
		31 de julio de 2024	0.657
		30 de agosto de 2024	0.780
		30 de septiembre de 2024	0.726
		31 de octubre de 2024	0.897
		29 de noviembre de 2024	0.669
		31 de diciembre de 2024	0.726
		31 de enero de 2025	0.730
		28 de febrero de 2025	0.622
		31 de marzo de 2025	0.690
		30 de abril de 2025	0.777
		30 de mayo de 2025	0.768
		30 de junio de 2025	0.602
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.218
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.134

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.216
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.922
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.736
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.942
		31 de diciembre de 2024	2.224
		31 de marzo de 2025	2.023
	DR - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2025	2.052
		30 de septiembre de 2024	1.731
		31 de diciembre de 2024	1.979
		31 de marzo de 2025	1.798
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	1.821
		30 de junio de 2025	4.998
		30 de junio de 2025	5.804
		30 de junio de 2025	5.804
	M - USD (MIDiv)	31 de julio de 2024	0.438
		30 de agosto de 2024	0.453
		30 de septiembre de 2024	0.424
		31 de octubre de 2024	0.529
		29 de noviembre de 2024	0.503
		31 de diciembre de 2024	0.517
		31 de enero de 2025	0.527
		28 de febrero de 2025	0.444
		31 de marzo de 2025	0.500
		30 de abril de 2025	0.491

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (continuación)	M - USD (MIDiv) (continuación)	30 de mayo de 2025	0.480
		30 de junio de 2025	0.456
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.323
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.789
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.314
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.719
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.923
	V - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.498
		31 de diciembre de 2024	1.687
		31 de marzo de 2025	1.543
		30 de junio de 2025	1.581
	V - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.834
		31 de diciembre de 2024	2.102
		31 de marzo de 2025	1.918
		30 de junio de 2025	1.948
	V - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.305
		31 de diciembre de 2024	1.553
		31 de marzo de 2025	1.465
		30 de junio de 2025	1.429

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.496
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.541
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.874
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.410
		31 de diciembre de 2024	1.413
		31 de marzo de 2025	1.292
		30 de junio de 2025	1.347
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.419
		31 de diciembre de 2024	1.421
		31 de marzo de 2025	1.298
		30 de junio de 2025	1.353
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.222
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.401
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.060
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.054
	R - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.888
		31 de diciembre de 2024	0.901
		31 de marzo de 2025	0.844
		30 de junio de 2025	0.825
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.300
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.437
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	0.616
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.773

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.010
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.571
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.776
		31 de diciembre de 2024	0.875
		31 de marzo de 2025	0.660
		30 de junio de 2025	1.387
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.777
		31 de diciembre de 2024	0.874
		31 de marzo de 2025	0.650
		30 de junio de 2025	1.353
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.663
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.318
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.314

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.438
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.465
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.896
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.581
		31 de diciembre de 2024	1.838
		31 de marzo de 2025	1.577
		30 de junio de 2025	1.627
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.242
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.688
	R - SGD (MIDiv)	31 de julio de 2024	0.190
		30 de agosto de 2024	0.227
		30 de septiembre de 2024	0.210
		31 de octubre de 2024	0.245
		29 de noviembre de 2024	0.254
		31 de diciembre de 2024	0.227
		31 de enero de 2025	0.211
		28 de febrero de 2025	0.204
		31 de marzo de 2025	0.213
		30 de abril de 2025	0.224
		30 de mayo de 2025	0.210
		30 de junio de 2025	0.195
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.372
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.568
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.916
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.023

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	3.582
		31 de diciembre de 2024	4.017
		31 de marzo de 2025	3.703
		30 de junio de 2025	2.733
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	3.153
		31 de diciembre de 2024	3.644
		31 de marzo de 2025	3.429
	Q - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2025	2.386
		30 de septiembre de 2024	4.186
		31 de diciembre de 2024	4.789
	S - CAD (QIDiv)	31 de marzo de 2025	4.404
		30 de junio de 2025	3.214
		30 de septiembre de 2024	2.386
		31 de diciembre de 2024	2.711
	S - GBP (QIDiv)	31 de marzo de 2025	2.442
		30 de junio de 2025	1.770
		30 de septiembre de 2024	3.156
		31 de diciembre de 2024	3.617
		31 de marzo de 2025	3.322
		30 de junio de 2025	2.426

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.881
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.351
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.279
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.524
		31 de diciembre de 2024	0.571
		31 de marzo de 2025	0.515
		30 de junio de 2025	0.558

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.659
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.884
	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.633
		31 de diciembre de 2024	0.678
		31 de marzo de 2025	0.601
		30 de junio de 2025	0.696
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.761
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.031
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.644
		31 de diciembre de 2024	0.690
		31 de marzo de 2025	0.612
		30 de junio de 2025	0.710

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.023
	B - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.313
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.279
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.619
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.589
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.407
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.628
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.941
		31 de diciembre de 2024	2.035
		31 de marzo de 2025	1.872
		30 de junio de 2025	2.018
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.585
		31 de diciembre de 2024	1.681
		31 de marzo de 2025	1.592
		30 de junio de 2025	1.586
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	8.354
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	2.433
		31 de diciembre de 2024	2.583
		31 de marzo de 2025	2.385
		30 de junio de 2025	2.531
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.647
		31 de diciembre de 2024	1.747
		31 de marzo de 2025	1.655
		30 de junio de 2025	1.650

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.904

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.401
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.168
		31 de diciembre de 2024	1.127
		31 de marzo de 2025	1.022
		30 de junio de 2025	0.971
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.056
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.469
	K - EUR (QKDiv)	30 de septiembre de 2024	0.914
		31 de diciembre de 2024	1.092
		31 de marzo de 2025	1.510
		30 de junio de 2025	0.723
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.316
	Q - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.240

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)	Q - USD (QKDiv)	30 de septiembre de 2024	0.215
		31 de diciembre de 2024	1.205
		31 de marzo de 2025	1.161
		30 de junio de 2025	0.629
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	2.842
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2025	3.457
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.125

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.594

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.696
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.993
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.739
	I - USD (MIDiv)	31 de julio de 2024	0.363
		30 de agosto de 2024	0.400
		30 de septiembre de 2024	0.353
		31 de octubre de 2024	0.438
		29 de noviembre de 2024	0.369
		31 de diciembre de 2024	0.426
		31 de enero de 2025	0.399
		28 de febrero de 2025	0.360
		31 de marzo de 2025	0.424
		30 de abril de 2025	0.430
		30 de mayo de 2025	0.400
		30 de junio de 2025	0.380
	Q - CHF	31 de marzo de 2025	1.239
	Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.075
		31 de diciembre de 2024	1.171
		31 de marzo de 2025	1.071
		30 de junio de 2025	1.194
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.725
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.483
		31 de diciembre de 2024	1.625
		31 de marzo de 2025	1.517
		30 de junio de 2025	1.654
	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.177
		31 de diciembre de 2024	1.303
		31 de marzo de 2025	1.248
		30 de junio de 2025	1.279
	R - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.663
	R - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.136
		31 de diciembre de 2024	1.213
		31 de marzo de 2025	1.100
		30 de junio de 2025	1.228
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.820
	R - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.095
		31 de diciembre de 2024	1.189
		31 de marzo de 2025	1.114
		30 de junio de 2025	1.216
	R - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.340
		31 de diciembre de 2024	1.407
		31 de marzo de 2025	1.352
		30 de junio de 2025	1.487
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.414

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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)	R - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.267
		31 de diciembre de 2024	1.400
	S - AUD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	0.757
		31 de diciembre de 2024	0.814
		31 de marzo de 2025	0.745
		30 de junio de 2025	0.793
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.156
		31 de diciembre de 2024	1.243
		31 de marzo de 2025	1.167
		30 de junio de 2025	1.284
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.414
		31 de diciembre de 2024	1.549
		31 de marzo de 2025	1.447
		30 de junio de 2025	1.577
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.112
		31 de diciembre de 2024	1.231
		31 de marzo de 2025	1.180
		30 de junio de 2025	1.208
	Y - GBP (MIDiv)	31 de julio de 2024	0.533
		30 de agosto de 2024	0.588
		30 de septiembre de 2024	0.531
		31 de octubre de 2024	0.648
		29 de noviembre de 2024	0.547
		31 de diciembre de 2024	0.615
		31 de enero de 2025	0.560
		28 de febrero de 2025	0.515
		31 de marzo de 2025	0.622
		30 de abril de 2025	0.644
		30 de mayo de 2025	0.613
		30 de junio de 2025	0.587

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.600
		31 de diciembre de 2024	1.683
		31 de marzo de 2025	1.492
		30 de junio de 2025	1.532
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.361
		31 de diciembre de 2024	1.446
		31 de marzo de 2025	1.316
		30 de junio de 2025	1.270
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.776
		31 de diciembre de 2024	1.868
		31 de marzo de 2025	1.655
		30 de junio de 2025	1.700
	R - USD (MFDiv)	28 de febrero de 2025	0.505
		31 de marzo de 2025	0.516
		30 de abril de 2025	0.533
		30 de mayo de 2025	0.515
		30 de junio de 2025	0.521
	Y - AUD (QFDiv)	31 de marzo de 2025	1.051
		30 de junio de 2025	1.154

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.276
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.233
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.862
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.596
	G - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.133

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.786
	G - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.577
	I - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.593
	K - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	8.602
	K - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.586
	M - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.885
	M - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.695
	Q - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.723
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	6.719
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.005
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	7.843

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	30 de junio de 2025	0.297
	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	30 de junio de 2025	4.322

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 2024	0.733
		30 de agosto de 2024	0.867
		30 de septiembre de 2024	0.762
		31 de octubre de 2024	0.910
		29 de noviembre de 2024	0.943
		31 de diciembre de 2024	0.867
		31 de enero de 2025	0.811
		28 de febrero de 2025	0.729
		31 de marzo de 2025	0.845
		30 de abril de 2025	0.894
		30 de mayo de 2025	0.845
		30 de junio de 2025	0.766
	Q - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.498
		31 de diciembre de 2024	1.694
		31 de marzo de 2025	1.485
		30 de junio de 2025	1.458

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.440
		31 de diciembre de 2024	1.398
		31 de marzo de 2025	1.106
		30 de junio de 2025	0.997
	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2025	4.192
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2025	5.654
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2025	4.620

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	8.071
		30 de junio de 2025	6.362
		30 de junio de 2025	6.201
		30 de junio de 2025	6.201
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.575
		31 de diciembre de 2024	1.677
		31 de marzo de 2025	1.507
		30 de junio de 2025	1.608
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.942
		31 de diciembre de 2024	2.104
		31 de marzo de 2025	1.882
		30 de junio de 2025	1.990

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (continuación)	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.537
		31 de diciembre de 2024	1.685
		31 de marzo de 2025	1.547
		30 de junio de 2025	1.536
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.947
		31 de diciembre de 2024	1.772
		31 de marzo de 2025	1.688
		30 de junio de 2025	1.442
	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.575
		31 de diciembre de 2024	1.446
		31 de marzo de 2025	1.416
		30 de junio de 2025	1.132
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.492
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	8.773
	G - USD (MIDiv)	31 de julio de 2024	0.718
		30 de agosto de 2024	0.460
		30 de septiembre de 2024	0.581
		31 de octubre de 2024	0.678
		29 de noviembre de 2024	0.589
		31 de diciembre de 2024	0.667
		31 de enero de 2025	0.634
		28 de febrero de 2025	0.630
		31 de marzo de 2025	0.695
		30 de abril de 2025	0.765
		30 de mayo de 2025	0.776
		30 de junio de 2025	0.533
	K - GBP	30 de junio de 2025	8.970
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.305
		31 de diciembre de 2024	1.299
		31 de marzo de 2025	1.160
		30 de junio de 2025	1.313
	G - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.078
		31 de diciembre de 2024	1.052
		31 de marzo de 2025	0.944
	G - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2025	1.078
		30 de septiembre de 2024	1.332
		31 de diciembre de 2024	1.325
		31 de marzo de 2025	1.182
	S - GBP (QIDiv)	30 de junio de 2025	1.338
		30 de septiembre de 2024	1.594
		31 de diciembre de 2024	1.591
		31 de marzo de 2025	1.417
		30 de junio de 2025	1.618

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.454
		31 de diciembre de 2024	1.368
		31 de marzo de 2025	1.163
		30 de junio de 2025	1.302
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.328
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2025	5.326
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2025	4.193
	Y - GBP (MIDiv)	29 de noviembre de 2024	0.286
		31 de diciembre de 2024	0.435
		31 de enero de 2025	0.407
		28 de febrero de 2025	0.356
		31 de marzo de 2025	0.395
		30 de abril de 2025	0.456
		30 de mayo de 2025	0.433
		30 de junio de 2025	0.424
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	30 de septiembre de 2024	3.142
		31 de diciembre de 2024	1.684
		31 de marzo de 2025	6.747
		30 de junio de 2025	1.730
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2024	1.989
		31 de diciembre de 2024	1.783
		31 de marzo de 2025	1.583
		30 de junio de 2025	1.934

* 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, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024), una comisión calculada de acuerdo con las prácticas bancarias habituales en Luxemburgo, por su labor como Depositario, y 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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, 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:

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

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 - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - 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 - 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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)	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (AIDiv)	0.50%
	V - EUR	0.39%
	V - EUR (QIDiv)	0.39%
	V - GBP (QIDiv)	0.39%
	V - USD	0.39%
	V - USD (QIDiv)	0.39%

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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - USD	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)	S - USD	0.35%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP (Unhedged)	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - 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%
	C - USD	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%
	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%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

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 - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

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%
	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%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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)	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - 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%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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)	Q - USD (QKDiv)	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	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%
	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	0.40%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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)	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 - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - NOK	0.70%
	M - USD	0.70%
	R - USD	1.20%
	R - USD (MFDiv)	1.20%
	S - GBP	0.45%
	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%
	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%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - EUR	0.50%
	K - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	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 - GBP (AIDiv)-(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%
	M - USD	0.50%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (BHedged)	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

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%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

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%

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%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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)	R - EUR	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR	0.35%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - GBP	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	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 - EUR	0.60%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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	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%
	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	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	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%

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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 C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)	K - EUR	0.13%

* 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 483 a 502.

Las Acciones de las Clases X, Y, Z y ZR no pagan comisiones de gestión.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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).

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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	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	2,778	0.24%
	B - USD (Perf)	EUR	132	0.13%
	I - EUR (Perf)	EUR	96,610	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	5,907	0.27%

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 Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	853,763	0.43%

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	749	0.42%
	I - EUR (Perf)	EUR	40	0.44%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

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	403	0.15%
	C - EUR (CPerf)	USD	7,708	0.18%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	378	0.24%
	C - GBP (CPerf)	USD	9,212	0.55%
	C - USD (CPerf)	USD	47,417	0.35%
	I - EUR (CPerf)	USD	9,571	0.06%
	I - EUR (Perf)	USD	67,632	0.16%
	I - GBP (Perf)	USD	34,600	1.08%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	155,763	0.52%
	M - CHF (CPerf)	USD	6	0.00%
	M - EUR (CPerf)	USD	30,899	0.28%
	M - USD (CPerf)	USD	23,866	3.08%
	Q - EUR (CPerf)	USD	40,071	0.16%
	Q - NOK (CPerf)	USD	9,016	0.51%
	Q - SEK (CPerf)	USD	123,962	0.10%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	83,295	0.68%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	56,976	0.74%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,106	0.21%

* 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 2025 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 2025 (continuación)

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Adrian Clark 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.

William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams y Tracey McDermott, 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 13,343 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 2025, la SICAV tenía vigentes los contratos de recompra o recompra inversa que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Descripción	Tipo	Vencimiento Fecha	Divisa	Nominal* EUR
Contratos de recompra				
Contrato de recompra inversa con Jefferies Group LLC	0.85%	25/04/27	EUR	(1,314,556)
Garantía				
Italia - Intesa Sanpaolo SpA, 4.13%, 31/12/2049**				
Contrato de recompra inversa con Jefferies Group LLC	0.65%	10/04/27	EUR	(743,939)
Garantía				
Reino Unido - Virgin Media Finance Plc, 3.75%, 15/07/2030				
Total Contratos de Recompra				(2,058,495)
Contratos de recompra inversa				
Contrato de recompra inversa con Barclays Bank Plc	2.18%	25/04/27	EUR	2,100,000
Garantía				
Alemania - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034				
Total Contratos de Recompra Inversa				2,100,000

* El valor de mercado de los valores recibidos en garantía se recoge en el «Anexo 4 – Operaciones de financiación de valores».

** Vencimiento perpetuo

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 266 – 276).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados

a) Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2025, 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
EUR	33,590,858	USD	(39,256,957)	09/07/25	191,805
Total Plusvalía latente					191,805
USD	36,462,779	EUR	(33,590,858)	09/07/25	(2,985,983)
USD	40,465,059	EUR	(34,290,858)	16/10/25	(72,326)
Total Minusvalía latente					(3,058,309)

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	58,874,202	USD	(68,419,324)	S - EUR	28/07/25	820,168
EUR	47,804,162	USD	(55,522,369)	S - EUR (MIDiv)	28/07/25	698,112
CHF	14,624,302	USD	(18,183,820)	B - CHF	28/07/25	254,273
JPY	2,937,317,714	USD	(20,184,404)	S - JPY	28/07/25	215,654
NOK	522,491,935	USD	(51,443,771)	I - NOK	28/07/25	195,955
EUR	9,111,525	USD	(10,582,628)	M - EUR	28/07/25	133,056
EUR	6,126,829	USD	(7,116,035)	S - EUR (AIDiv)	28/07/25	89,474
EUR	4,994,043	USD	(5,800,426)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	72,861
EUR	4,426,729	USD	(5,141,448)	Q - EUR	28/07/25	64,643
EUR	3,452,826	USD	(4,010,362)	I - EUR	28/07/25	50,363
EUR	3,218,710	USD	(3,738,431)	R - EUR	28/07/25	46,959
EUR	3,098,027	USD	(3,598,218)	C - EUR	28/07/25	45,243
GBP	3,110,385	USD	(4,228,700)	I - GBP	28/07/25	34,151
EUR	1,070,342	USD	(1,243,153)	B - EUR	28/07/25	15,631
GBP	1,082,324	USD	(1,471,466)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	11,883
GBP	516,682	USD	(702,451)	C - GBP	28/07/25	5,673
EUR	269,795	USD	(313,354)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	3,940
GBP	195,397	USD	(265,654)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	2,142
GBP	159,474	USD	(216,812)	B - GBP	28/07/25	1,751
GBP	67,196	USD	(91,356)	S - GBP	28/07/25	738
CHF	22,843	USD	(28,403)	C - CHF	28/07/25	398
CHF	15,598	USD	(19,394)	Q - CHF	28/07/25	271
GBP	5,271	USD	(7,167)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	58
GBP	2,199	USD	(2,990)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	24
USD	1	EUR	(1)	Q - EUR	28/07/25	0
Total Plusvalía latente						2,763,421
USD	841,018	EUR	(722,349)	M - EUR	28/07/25	(8,507)
USD	414,809	EUR	(356,310)	S - EUR	28/07/25	(4,232)
USD	320,752	JPY	(46,599,192)	S - JPY	28/07/25	(2,885)
USD	226,602	NOK	(2,301,165)	I - NOK	28/07/25	(830)
USD	412	EUR	(351)	Q - EUR	28/07/25	(1)
USD	5	EUR	(5)	I - EUR	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(16,455)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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
EUR	54,025,137	GBP	(45,283,805)	09/07/25	1,183,621
EUR	3,946,806	USD	(4,282,490)	09/07/25	300,244
EUR	52,782,351	GBP	(45,283,805)	16/10/25	255,820
EUR	3,664,282	USD	(4,282,490)	16/10/25	41,712
Total Plusvalía latente					1,781,397
GBP	45,283,805	EUR	(53,094,687)	09/07/25	(253,171)
USD	4,282,490	EUR	(3,688,305)	09/07/25	(41,743)
Total Minusvalía latente					(294,914)

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
EUR	781,018	USD	(908,831)	R - USD	28/07/25	8,241
EUR	189,006	USD	(220,062)	B - USD	28/07/25	1,888
EUR	132,266	SEK	(1,462,532)	R - SEK	28/07/25	1,539
EUR	119,601	USD	(139,157)	R - USD (AIDiv)	28/07/25	1,277
CHF	738,950	EUR	(790,913)	R - CHF	28/07/25	1,272
EUR	69,168	USD	(80,436)	I - USD	28/07/25	773
EUR	54,638	USD	(63,539)	V - USD	28/07/25	611
EUR	253,882	JPY	(42,892,362)	S - JPY	28/07/25	584
EUR	36,951	USD	(42,971)	C - USD	28/07/25	413
EUR	60,350	NOK	(713,872)	R - NOK	28/07/25	357
EUR	25,474	USD	(29,624)	I - USD (Perf)	28/07/25	285
CHF	127,511	EUR	(136,477)	S - CHF	28/07/25	219
EUR	18,604	USD	(21,635)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	208
EUR	17,778	USD	(20,674)	Q - USD	28/07/25	199
CHF	108,173	EUR	(115,780)	C - CHF	28/07/25	186
CHF	60,961	EUR	(65,247)	I - CHF	28/07/25	105
EUR	8,732	USD	(10,155)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	98
EUR	14,764	GBP	(12,611)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	67
EUR	5,162	USD	(6,002)	S - USD	28/07/25	58
EUR	6,975	GBP	(5,958)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	32
EUR	5,460	GBP	(4,664)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	25
EUR	4,314	GBP	(3,685)	S - GBP	28/07/25	20
EUR	981	GBP	(838)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	5
EUR	812	GBP	(694)	B - GBP	28/07/25	4
EUR	649	GBP	(554)	V - GBP (QIDiv)	28/07/25	3
EUR	193	USD	(224)	M - USD	28/07/25	2
EUR	218	USD	(254)	S - USD (AIDiv)	28/07/25	2
EUR	218	USD	(253)	M - USD (MIDiv)	28/07/25	2
EUR	194	USD	(226)	V - USD (QIDiv)	28/07/25	2
Total Plusvalía latente						18,477
USD	46,580,143	EUR	(40,106,545)	R - USD	28/07/25	(499,567)
USD	10,587,367	EUR	(9,115,960)	B - USD	28/07/25	(113,548)
SEK	85,347,692	EUR	(7,717,627)	R - SEK	28/07/25	(88,927)
USD	4,762,814	EUR	(4,100,889)	R - USD (AIDiv)	28/07/25	(51,081)
USD	4,440,982	EUR	(3,823,785)	I - USD	28/07/25	(47,629)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	3,522,578	EUR	(3,033,018)	V - USD 28/07/25	(37,779)
USD	2,372,521	EUR	(2,042,793)	C - USD 28/07/25	(25,445)
JPY	1,306,440,981	EUR	(7,737,104)	S - JPY 28/07/25	(22,007)
NOK	24,198,496	EUR	(2,051,516)	R - NOK 28/07/25	(17,926)
USD	1,634,201	EUR	(1,407,084)	I - USD (Perf) 28/07/25	(17,527)
USD	1,194,502	EUR	(1,028,493)	I - USD (AIDiv) 28/07/25	(12,811)
USD	1,107,184	EUR	(953,310)	Q - USD 28/07/25	(11,874)
USD	560,659	EUR	(482,740)	C - USD (AIDiv) 28/07/25	(6,013)
GBP	819,687	EUR	(959,933)	DR - GBP (QIDiv) 28/07/25	(4,711)
USD	331,415	EUR	(285,355)	S - USD 28/07/25	(3,554)
GBP	387,287	EUR	(453,551)	D - GBP (QIDiv) 28/07/25	(2,226)
GBP	303,188	EUR	(355,062)	S - GBP (AIDiv) 28/07/25	(1,742)
GBP	239,561	EUR	(280,549)	S - GBP 28/07/25	(1,377)
GBP	54,471	EUR	(63,791)	C - GBP (AIDiv) 28/07/25	(313)
GBP	45,104	EUR	(52,821)	B - GBP 28/07/25	(259)
GBP	36,007	EUR	(42,168)	V - GBP (QIDiv) 28/07/25	(207)
USD	13,991	EUR	(12,047)	S - USD (AIDiv) 28/07/25	(150)
USD	13,952	EUR	(12,013)	M - USD (MIDiv) 28/07/25	(150)
USD	12,393	EUR	(10,671)	M - USD 28/07/25	(133)
USD	12,448	EUR	(10,718)	V - USD (QIDiv) 28/07/25	(133)
Total Minusvalía latente					(967,089)

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
EUR	214,713,707	USD	(239,683,942)	09/07/25	10,621,593
EUR	168,140,930	USD	(196,483,942)	16/10/25	1,934,624
EUR	87,751,565	GBP	(74,156,539)	09/07/25	1,218,557
EUR	84,677,718	GBP	(72,656,539)	16/10/25	400,438
Total Plusvalía latente					14,175,212
USD	239,683,942	EUR	(207,051,925)	09/07/25	(2,959,811)
GBP	74,156,539	EUR	(86,936,764)	09/07/25	(403,755)
Total Minusvalía latente					(3,363,566)

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
EUR	5,108,841	NOK	(60,220,479)	R - NOK	28/07/25	48,039
CHF	11,601,631	EUR	(12,417,458)	S - CHF	28/07/25	19,982
EUR	1,508,712	USD	(1,754,497)	I - USD	28/07/25	16,868
EUR	1,129,132	USD	(1,313,079)	C - USD	28/07/25	12,624
EUR	1,116,675	USD	(1,298,593)	S - USD	28/07/25	12,485

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	745,230	USD	(866,757)	Q - USD 28/07/25	8,228
EUR	680,863	USD	(791,782)	R - USD 28/07/25	7,612
CHF	4,240,075	EUR	(4,538,238)	Q - CHF 28/07/25	7,303
EUR	531,513	SEK	(5,877,713)	R - SEK 28/07/25	6,141
EUR	535,275	USD	(622,874)	B - USD 28/07/25	5,646
CHF	3,116,499	EUR	(3,335,643)	R - CHF 28/07/25	5,376
EUR	279,732	USD	(325,303)	C - USD (AIDiv) 28/07/25	3,128
CHF	1,547,453	EUR	(1,656,270)	B - CHF 28/07/25	2,665
CHF	1,453,577	EUR	(1,555,792)	S - CHF (AIDiv) 28/07/25	2,504
EUR	187,688	USD	(218,264)	R - USD (AIDiv) 28/07/25	2,098
CHF	1,181,454	EUR	(1,264,534)	I - CHF 28/07/25	2,035
EUR	177,863	USD	(206,839)	S - USD (AIDiv) 28/07/25	1,989
EUR	428,180	GBP	(365,902)	C - GBP (AIDiv) 28/07/25	1,775
EUR	154,615	USD	(179,804)	I - USD (Perf) 28/07/25	1,729
EUR	214,393	GBP	(183,134)	I - GBP 28/07/25	978
EUR	148,716	GBP	(127,033)	S - GBP 28/07/25	678
CHF	126,321	EUR	(135,204)	M - CHF 28/07/25	218
EUR	46,017	GBP	(39,308)	D - GBP (QIDiv) 28/07/25	210
EUR	40,201	GBP	(34,340)	B - GBP 28/07/25	183
EUR	15,929	USD	(18,523)	B - USD (Perf) 28/07/25	178
EUR	31,806	GBP	(27,168)	DR - GBP (QIDiv) 28/07/25	145
EUR	27,684	GBP	(23,648)	C - GBP 28/07/25	126
EUR	20,745	GBP	(17,721)	R - GBP 28/07/25	95
EUR	4,936	USD	(5,740)	R - USD (QIDiv) 28/07/25	55
EUR	4,211	USD	(4,896)	M - USD 28/07/25	47
EUR	9,375	GBP	(8,008)	S - GBP (AIDiv) 28/07/25	43
EUR	4,071	JPY	(687,701)	B - JPY 28/07/25	9
Total Plusvalía latente					171,192
USD	96,264,781	EUR	(82,886,130)	I - USD 28/07/25	(1,032,430)
USD	72,498,060	EUR	(62,422,452)	C - USD 28/07/25	(777,535)
USD	72,249,672	EUR	(62,208,512)	S - USD 28/07/25	(774,798)
USD	43,521,032	EUR	(37,472,582)	R - USD 28/07/25	(466,759)
USD	41,343,011	EUR	(35,597,258)	Q - USD 28/07/25	(443,400)
SEK	314,475,040	EUR	(28,436,632)	R - SEK 28/07/25	(327,664)
NOK	289,779,111	EUR	(24,566,928)	R - NOK 28/07/25	(214,502)
USD	17,978,330	EUR	(15,479,744)	B - USD 28/07/25	(192,816)
USD	17,517,633	EUR	(15,083,074)	C - USD (AIDiv) 28/07/25	(187,875)
USD	12,044,925	EUR	(10,370,950)	R - USD (AIDiv) 28/07/25	(129,181)
USD	11,958,551	EUR	(10,296,168)	S - USD (AIDiv) 28/07/25	(127,842)
USD	9,924,782	EUR	(8,545,459)	I - USD (Perf) 28/07/25	(106,442)
GBP	13,257,879	EUR	(15,526,266)	I - GBP 28/07/25	(76,192)
GBP	8,274,724	EUR	(9,690,507)	S - GBP 28/07/25	(47,554)
GBP	4,994,776	EUR	(5,849,369)	C - GBP (AIDiv) 28/07/25	(28,705)
GBP	2,556,872	EUR	(2,994,346)	D - GBP (QIDiv) 28/07/25	(14,694)
GBP	2,233,704	EUR	(2,615,885)	B - GBP 28/07/25	(12,837)
USD	1,009,062	EUR	(868,825)	B - USD (Perf) 28/07/25	(10,822)
GBP	1,766,993	EUR	(2,069,321)	DR - GBP (QIDiv) 28/07/25	(10,155)
GBP	1,599,753	EUR	(1,873,467)	C - GBP 28/07/25	(9,194)
GBP	1,172,144	EUR	(1,372,695)	R - GBP 28/07/25	(6,736)
USD	316,772	EUR	(272,748)	R - USD (QIDiv) 28/07/25	(3,397)
GBP	521,866	EUR	(611,155)	S - GBP (AIDiv) 28/07/25	(2,999)
USD	270,244	EUR	(232,686)	M - USD 28/07/25	(2,898)
EUR	241,418	CHF	(225,705)	S - CHF 28/07/25	(547)
JPY	20,918,253	EUR	(123,884)	B - JPY 28/07/25	(352)
EUR	79,747	CHF	(74,557)	M - CHF 28/07/25	(181)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	3	CHF	(3)	R - CHF 28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente					(5,008,507)

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
COP	11,147,919,646	USD	(2,570,436)	09/07/25	155,260
MXN	40,475,767	USD	(1,991,530)	09/07/25	149,456
CZK	37,369,620	USD	(1,631,801)	09/07/25	143,231
ZAR	53,108,385	USD	(2,846,411)	09/07/25	140,357
KRW	3,352,612,883	USD	(2,343,047)	09/07/25	134,956
ILS	3,890,372	USD	(1,040,000)	09/07/25	115,271
MYR	8,119,269	USD	(1,835,638)	09/07/25	93,846
PLN	4,822,726	USD	(1,273,988)	09/07/25	60,341
PEN	3,673,390	USD	(987,231)	09/07/25	47,759
RON	3,729,824	USD	(814,973)	09/07/25	46,700
AUD	1,683,216	USD	(1,061,932)	09/07/25	41,258
THB	56,289,064	USD	(1,697,820)	09/07/25	34,564
JPY	166,817,300	USD	(1,123,742)	09/07/25	32,039
IDR	13,825,636,439	USD	(822,709)	09/07/25	28,885
USD	1,320,000	JPY	(187,396,443)	09/07/25	21,638
HUF	88,477,332	USD	(238,645)	09/07/25	21,099
BRL	2,459,112	USD	(426,653)	04/08/25	20,124
INR	144,738,907	USD	(1,674,588)	09/07/25	12,345
CLP	309,254,654	USD	(322,299)	09/07/25	9,013
PHP	32,773,208	USD	(571,904)	09/07/25	8,903
EUR	237,420	USD	(270,421)	09/07/25	8,404
PLN	1,543,721	USD	(420,000)	16/10/25	6,091
CZK	8,852,405	EUR	(353,623)	09/07/25	5,192
USD	1,554,739	INR	(132,954,310)	09/07/25	5,155
TRY	9,712,093	USD	(237,919)	09/07/25	4,711
CZK	20,856,810	USD	(989,171)	16/10/25	4,566
MYR	2,609,378	USD	(616,711)	09/07/25	3,390
NOK	2,952,740	EUR	(246,051)	09/07/25	2,833
THB	15,484,750	USD	(477,451)	16/10/25	2,826
USD	556,044	CRC	(279,968,007)	09/07/25	2,101
KRW	574,844,388	USD	(425,388)	16/10/25	2,026
USD	170,000	PHP	(9,486,028)	09/07/25	1,888
USD	262,541	COP	(1,082,388,526)	16/10/25	1,584
EUR	300,000	NOK	(3,549,431)	09/07/25	1,559
CNY	2,744,446	USD	(382,682)	09/07/25	1,076
RON	696,538	USD	(159,355)	16/10/25	441
USD	179,244	CLP	(166,934,710)	09/07/25	403
HUF	59,679,303	USD	(173,879)	16/10/25	381
CNY	6,084,164	USD	(856,394)	16/10/25	346
USD	60,000	KZT	(31,125,000)	09/07/25	219
USD	360,447	KZT	(193,307,655)	16/10/25	190
USD	483,655	MXN	(9,140,077)	09/07/25	186
USD	215,284	IDR	(3,503,524,430)	16/10/25	173
KZT	193,307,655	USD	(371,174)	09/07/25	107
EUR	24,374	USD	(28,742)	16/10/25	71

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
EUR	20,534	HUF	(8,304,457)	16/10/25	27
INR	6,899,056	USD	(80,000)	16/10/25	13
Total Plusvalía latente					1,373,004
USD	2,862,578	COP	(12,230,308,172)	09/07/25	(127,765)
USD	1,538,004	MXN	(31,335,691)	09/07/25	(119,512)
USD	2,867,746	ZAR	(53,108,385)	09/07/25	(119,024)
USD	2,717,266	PEN	(10,024,359)	09/07/25	(107,135)
USD	2,373,050	KRW	(3,352,612,883)	09/07/25	(104,950)
USD	1,061,834	ILS	(3,890,372)	09/07/25	(93,436)
USD	2,077,619	THB	(69,620,394)	09/07/25	(65,056)
USD	1,040,000	AUD	(1,683,216)	09/07/25	(63,190)
USD	1,280,000	PLN	(4,822,726)	09/07/25	(54,329)
USD	1,736,334	CZK	(37,369,620)	09/07/25	(38,698)
USD	836,882	RON	(3,729,824)	09/07/25	(24,792)
USD	1,009,500	MYR	(4,340,242)	09/07/25	(21,927)
USD	1,046,532	IDR	(17,329,160,869)	09/07/25	(20,861)
USD	425,000	MYR	(1,853,508)	09/07/25	(15,473)
USD	265,183	EUR	(237,420)	09/07/25	(13,641)
USD	230,000	TRY	(9,712,093)	09/07/25	(12,630)
USD	370,000	KZT	(198,360,692)	09/07/25	(10,986)
USD	570,000	PHP	(32,776,410)	09/07/25	(10,864)
EUR	352,910	CZK	(8,852,405)	09/07/25	(6,030)
USD	862,384	ZAR	(15,552,226)	16/10/25	(5,863)
USD	390,000	JPY	(57,059,535)	09/07/25	(5,333)
INR	128,668,740	USD	(1,497,541)	16/10/25	(5,291)
USD	254,813	HUF	(88,477,332)	09/07/25	(4,931)
USD	132,972	DOP	(8,191,045)	15/07/25	(4,055)
USD	149,515	CLP	(142,319,944)	09/07/25	(2,956)
USD	147,028	DOP	(8,977,560)	21/07/25	(2,814)
USD	290,000	BRL	(1,610,220)	04/08/25	(2,548)
USD	294,352	INR	(25,470,437)	09/07/25	(2,507)
JPY	77,638,678	USD	(540,000)	09/07/25	(2,086)
USD	110,000	THB	(3,609,782)	16/10/25	(1,961)
PEN	1,392,065	USD	(392,995)	16/10/25	(1,885)
PHP	9,489,230	USD	(170,000)	09/07/25	(1,832)
COP	1,082,388,526	USD	(266,193)	09/07/25	(1,546)
NOK	2,855,497	EUR	(240,000)	16/10/25	(1,368)
USD	86,998	TRY	(3,846,512)	16/10/25	(959)
USD	260,070	COP	(1,082,388,526)	16/10/25	(888)
USD	40,000	MYR	(170,840)	16/10/25	(793)
INR	13,685,840	USD	(160,000)	09/07/25	(491)
USD	324,726	PLN	(1,178,243)	16/10/25	(488)
EUR	20,412	HUF	(8,304,457)	09/07/25	(408)
THB	13,331,330	USD	(410,646)	09/07/25	(354)
USD	383,482	CNY	(2,744,446)	09/07/25	(276)
MXN	9,140,077	USD	(478,507)	16/10/25	(266)
KZT	36,178,037	USD	(69,729)	09/07/25	(242)
IDR	3,503,524,430	USD	(216,040)	09/07/25	(240)
NOK	596,691	EUR	(50,338)	09/07/25	(151)
CLP	101,856,143	USD	(109,245)	16/10/25	(145)
USD	41,667	EUR	(35,332)	16/10/25	(101)
USD	40,000	CNY	(284,757)	16/10/25	(98)
HUF	8,304,457	EUR	(20,779)	09/07/25	(23)
Total Minusvalía latente					(1,083,198)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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

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	1,762,282	USD	(2,046,989)	M - EUR	28/07/25	25,558
EUR	724,493	USD	(841,539)	C - EUR	28/07/25	10,507
EUR	612,734	USD	(711,725)	R - EUR	28/07/25	8,887
EUR	258,299	USD	(300,029)	B - EUR	28/07/25	3,746
EUR	58,824	USD	(68,327)	Q - EUR	28/07/25	853
CHF	31,187	USD	(38,780)	R - CHF	28/07/25	539
GBP	35,870	USD	(48,767)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	394
GBP	35,138	USD	(47,772)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	385
EUR	25,830	USD	(30,003)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	374
SEK	1,358,600	USD	(142,513)	R - SEK	28/07/25	304
GBP	6,583	USD	(8,950)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	72
GBP	3,294	USD	(4,479)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	36
Total Plusvalía latente						51,655
SEK	22,511	USD	(2,375)	R - SEK	28/07/25	(9)
GBP	23	USD	(32)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	(0)
GBP	250	USD	(343)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	(0)
GBP	257	USD	(352)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(0)
GBP	47	USD	(65)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(9)

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
EUR	7,751,870	USD	(8,734,832)	09/07/25	368,884
MYR	26,891,364	USD	(6,086,204)	09/07/25	304,329
KRW	6,971,109,819	USD	(4,863,679)	09/07/25	288,847
MXN	56,891,231	USD	(2,784,715)	09/07/25	224,575
CZK	53,088,208	USD	(2,313,452)	09/07/25	208,203
ZAR	71,582,409	USD	(3,852,193)	09/07/25	173,540
COP	15,523,688,030	USD	(3,629,010)	09/07/25	166,573
PLN	8,291,176	USD	(2,144,459)	09/07/25	149,503
PEN	9,420,312	USD	(2,540,039)	09/07/25	114,168
RON	6,805,744	USD	(1,473,517)	09/07/25	98,762
ILS	2,662,439	USD	(701,117)	09/07/25	89,511
BRL	9,946,894	USD	(1,726,033)	04/08/25	81,143
HUF	275,933,236	USD	(740,585)	09/07/25	69,474
IDR	33,148,486,216	USD	(1,976,893)	09/07/25	64,898
THB	94,828,553	USD	(2,867,805)	09/07/25	50,693
TRY	44,279,228	USD	(1,078,858)	09/07/25	27,340
PHP	94,810,650	USD	(1,654,486)	09/07/25	25,750
INR	373,185,787	USD	(4,325,263)	09/07/25	24,221
CZK	40,073,011	EUR	(1,600,779)	09/07/25	23,503
CLP	931,969,284	USD	(975,063)	09/07/25	23,377
CNY	29,421,615	USD	(4,099,432)	09/07/25	14,616
EUR	916,101	USD	(1,070,000)	16/10/25	12,980
KRW	2,186,132,136	USD	(1,617,399)	16/10/25	8,054
CZK	32,064,723	USD	(1,520,725)	16/10/25	7,020
USD	1,052,632	CRC	(530,000,000)	09/07/25	3,977

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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		Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
RON	2,326,036	USD	(530,000)	16/10/25	3,625
USD	984,700	INR	(84,200,754)	09/07/25	3,340
EUR	178,431	RON	(894,672)	09/07/25	2,858
USD	311,574	COP	(1,284,540,495)	16/10/25	1,880
CNY	33,095,830	USD	(4,658,974)	16/10/25	1,405
DOP	8,507,576	USD	(141,251)	09/07/25	1,396
IDR	1,150,000,000	USD	(69,387)	16/10/25	1,221
USD	696,239	CLP	(649,091,908)	09/07/25	851
HUF	126,915,677	USD	(369,775)	16/10/25	810
USD	872,523	THB	(28,325,139)	09/07/25	772
USD	1,724,078	MXN	(32,581,505)	09/07/25	663
USD	426,342	IDR	(6,938,292,627)	16/10/25	343
CRC	54,203,877	USD	(106,911)	09/07/25	336
USD	599,464	KZT	(321,492,503)	16/10/25	315
PLN	2,497,200	USD	(689,082)	16/10/25	186
KZT	321,492,503	USD	(617,305)	09/07/25	178
THB	3,227,490	USD	(100,000)	16/10/25	104
INR	9,486,202	USD	(110,000)	16/10/25	17
Total Plusvalía latente					2,644,241
USD	8,571,756	EUR	(7,751,870)	09/07/25	(531,961)
USD	6,244,268	PEN	(22,925,592)	09/07/25	(215,101)
USD	5,275,450	KRW	(7,389,678,019)	09/07/25	(186,450)
USD	3,068,309	THB	(104,476,553)	09/07/25	(147,121)
USD	3,889,382	ZAR	(71,582,409)	09/07/25	(136,353)
USD	3,975,987	COP	(16,808,228,525)	09/07/25	(133,669)
USD	2,205,834	PLN	(8,291,176)	09/07/25	(88,128)
USD	1,488,974	RON	(6,805,744)	09/07/25	(83,306)
USD	2,449,921	CZK	(53,088,208)	09/07/25	(71,734)
USD	1,214,751	MXN	(24,309,726)	09/07/25	(71,123)
USD	2,406,912	IDR	(40,086,778,843)	09/07/25	(62,246)
USD	1,049,279	TRY	(44,279,228)	09/07/25	(56,918)
USD	736,911	ILS	(2,662,439)	09/07/25	(53,717)
USD	1,410,868	MYR	(6,147,120)	09/07/25	(49,950)
USD	1,390,000	KZT	(745,179,533)	09/07/25	(41,248)
USD	1,646,927	PHP	(94,810,650)	09/07/25	(33,309)
USD	1,074,664	MYR	(4,654,085)	09/07/25	(31,345)
USD	3,337,521	INR	(288,985,033)	09/07/25	(30,603)
EUR	779,919	HUF	(275,933,236)	09/07/25	(30,141)
EUR	1,598,218	CZK	(40,073,011)	09/07/25	(26,511)
USD	413,161	DOP	(25,450,746)	15/07/25	(12,600)
USD	456,839	DOP	(27,894,561)	21/07/25	(8,743)
USD	4,106,382	CNY	(29,421,615)	09/07/25	(7,666)
USD	922,096	ZAR	(16,629,067)	16/10/25	(6,269)
USD	2,889,285	EUR	(2,449,302)	16/10/25	(6,190)
USD	298,044	CLP	(282,877,376)	09/07/25	(5,010)
USD	381,557	TRY	(16,870,108)	16/10/25	(4,207)
INR	84,200,754	USD	(979,990)	16/10/25	(3,463)
PEN	4,131,382	USD	(1,164,147)	16/10/25	(3,409)
KZT	423,687,030	USD	(816,604)	09/07/25	(2,839)
RON	894,672	EUR	(178,144)	09/07/25	(2,521)
COP	1,284,540,495	USD	(315,908)	09/07/25	(1,835)
USD	330,000	BRL	(1,825,834)	04/08/25	(1,722)
THB	37,973,139	USD	(1,169,756)	09/07/25	(1,072)
USD	308,641	COP	(1,284,540,495)	16/10/25	(1,053)
MXN	32,581,505	USD	(1,705,729)	16/10/25	(948)
CLP	537,270,628	USD	(576,246)	16/10/25	(767)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Clase de Acciones	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
KRW	418,568,200	USD	(310,000)	09/07/25	(625)
IDR	6,938,292,627	USD	(427,841)	09/07/25	(474)
Total Minusvalía latente					(2,152,347)

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	27,825,875	USD	(32,320,929)	I - EUR	28/07/25	403,921
EUR	8,980,807	USD	(10,431,591)	M - EUR	28/07/25	130,361
EUR	959,974	USD	(1,115,050)	B - EUR	28/07/25	13,935
CHF	731,877	USD	(910,074)	C - CHF	28/07/25	12,665
EUR	862,138	USD	(1,001,408)	R - EUR	28/07/25	12,517
EUR	256,780	USD	(298,261)	C - EUR	28/07/25	3,727
NOK	1,263,141	USD	(124,367)	R - NOK	28/07/25	473
SEK	1,153,676	USD	(121,017)	R - SEK	28/07/25	258
Total Plusvalía latente						577,857
USD	1,753	EUR	(1,502)	C - EUR	28/07/25	(12)
SEK	18,974	USD	(2,001)	R - SEK	28/07/25	(7)
NOK	7,671	USD	(761)	R - NOK	28/07/25	(2)
USD	532	NOK	(5,399)	R - NOK	28/07/25	(2)
Total Minusvalía latente						(23)

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
EUR	1,810,000	USD	(2,121,257)	09/07/25	4,389
USD	584,965	COP	(2,411,659,196)	16/10/25	3,529
COP	2,411,659,196	USD	(587,579)	09/07/25	2,078
Total Plusvalía latente					9,996
USD	2,010,721	EUR	(1,810,000)	09/07/25	(114,925)
USD	1,462,250	PEN	(5,328,000)	09/07/25	(38,933)
USD	1,145,681	COP	(4,823,318,393)	09/07/25	(33,633)
USD	2,135,080	EUR	(1,810,000)	16/10/25	(4,635)
COP	2,411,659,196	USD	(593,102)	09/07/25	(3,445)
USD	579,458	COP	(2,411,659,196)	16/10/25	(1,978)
Total Minusvalía latente					(197,549)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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

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	68,251,214	USD	(79,270,742)	I - EUR (Perf)	28/07/25	996,663
EUR	9,409,710	USD	(10,928,821)	S - EUR	28/07/25	137,546
EUR	7,398,454	USD	(8,592,969)	R - EUR	28/07/25	108,044
EUR	1,510,416	USD	(1,754,279)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	22,058
EUR	537,390	USD	(624,154)	B - EUR	28/07/25	7,849
EUR	439,057	USD	(509,944)	I - EUR	28/07/25	6,411
GBP	524,875	USD	(713,591)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	5,763
CHF	232,435	USD	(289,010)	R - CHF	28/07/25	4,041
EUR	148,669	USD	(172,672)	S - EUR (AIDiv)	28/07/25	2,171
GBP	181,715	USD	(247,046)	X - GBP	28/07/25	1,998
SGD	225,688	USD	(176,564)	R - SGD (MIDiv)	28/07/25	1,006
GBP	86,560	USD	(117,682)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	951
EUR	62,493	USD	(72,582)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	913
CHF	49,708	USD	(61,806)	B - CHF	28/07/25	864
CHF	47,813	USD	(59,451)	S - CHF	28/07/25	831
EUR	25,366	USD	(29,461)	M - EUR	28/07/25	371
GBP	32,837	USD	(44,644)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	360
EUR	7,662	USD	(8,899)	Q - EUR (AIDiv)	28/07/25	112
NOK	129,535	USD	(12,754)	R - NOK	28/07/25	48
Total Plusvalía latente						1,298,000
USD	55	NOK	(554)	R - NOK	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(0)

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
EUR	96,636,751	USD	(110,001,087)	09/07/25	3,488,131
BRL	290,848,853	USD	(50,426,889)	04/08/25	2,415,234
MXN	798,654,058	USD	(40,650,832)	09/07/25	1,594,374
PEN	105,873,321	USD	(28,333,522)	09/07/25	1,496,670
KRW	71,730,765,000	USD	(51,930,000)	09/07/25	1,088,046
IDR	447,602,626,376	USD	(26,530,000)	09/07/25	1,040,226
PLN	120,366,147	USD	(32,280,605)	09/07/25	1,021,717
COP	138,541,361,178	USD	(33,129,090)	09/07/25	744,642
ZAR	899,690,546	USD	(50,099,841)	09/07/25	497,987
CLP	29,026,414,909	USD	(30,599,260)	09/07/25	497,416
TRY	610,347,702	USD	(14,949,113)	09/07/25	298,792
KRW	71,730,765,000	USD	(53,069,640)	16/10/25	264,252
INR	2,893,536,658	USD	(33,500,973)	09/07/25	223,230
EUR	40,053,870	USD	(47,144,230)	16/10/25	205,975
USD	12,493,265	COP	(51,506,483,178)	16/10/25	75,371
RON	4,227,178	USD	(913,490)	09/07/25	63,083
EUR	774,317	IDR	(14,022,880,000)	09/07/25	45,606
USD	31,131,696	CLP	(29,026,414,909)	09/07/25	35,020
MYR	145,970,590	USD	(34,660,000)	09/07/25	28,828
TRY	121,066,502	USD	(2,739,802)	16/10/25	28,591
THB	212,234,112	USD	(6,505,546)	09/07/25	26,293
CNY	260,365,869	USD	(36,640,000)	16/10/25	23,333

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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		Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	42,261,461	MXN	(798,654,058)	09/07/25	16,256
USD	9,732,570	IDR	(157,834,065,833)	09/07/25	10,731
JPY	86,418,018	USD	(590,580)	09/07/25	8,161
USD	6,642,082	KZT	(3,562,148,632)	16/10/25	3,493
RON	4,227,178	USD	(967,099)	16/10/25	2,675
EUR	730,434	IDR	(14,022,880,000)	16/10/25	2,512
KZT	3,562,148,632	USD	(6,839,763)	09/07/25	1,971

Total Plusvalía latente

15,248,616

USD	109,255,898	EUR	(96,636,751)	09/07/25	(4,233,322)
USD	83,958,449	PEN	(309,765,005)	09/07/25	(3,318,967)
USD	31,242,582	PLN	(120,366,147)	09/07/25	(2,059,739)
USD	45,012,963	COP	(190,047,844,356)	09/07/25	(1,454,241)
USD	49,209,022	ZAR	(899,690,546)	09/07/25	(1,388,805)
USD	17,986,423	THB	(613,633,790)	09/07/25	(899,120)
USD	35,477,958	JPY	(5,212,458,464)	09/07/25	(636,156)
USD	14,655,486	TRY	(610,347,702)	09/07/25	(592,419)
JPY	5,126,040,446	USD	(36,100,000)	09/07/25	(584,626)
USD	17,419,210	IDR	(289,768,560,543)	09/07/25	(429,177)
USD	14,340,000	BRL	(81,271,950)	04/08/25	(425,684)
USD	15,350,000	KZT	(8,210,519,731)	09/07/25	(419,748)
USD	33,360,658	INR	(2,893,536,658)	09/07/25	(363,546)
USD	52,755,916	KRW	(71,730,765,000)	09/07/25	(262,130)
USD	16,966,598	ZAR	(305,975,428)	16/10/25	(115,345)
COP	51,506,483,178	USD	(12,667,045)	09/07/25	(73,572)
PEN	40,410,526	USD	(11,408,313)	16/10/25	(54,717)
USD	12,375,654	COP	(51,506,483,178)	16/10/25	(42,239)
CLP	29,026,414,909	USD	(31,132,097)	16/10/25	(41,438)
KZT	4,648,371,099	USD	(8,959,161)	09/07/25	(31,146)
USD	19,029,237	PLN	(69,046,103)	16/10/25	(28,599)
USD	11,535,589	EUR	(9,779,221)	16/10/25	(25,045)
MXN	798,654,058	USD	(41,811,669)	16/10/25	(23,233)
THB	401,399,678	USD	(12,365,046)	09/07/25	(11,342)
IDR	157,834,065,833	USD	(9,699,078)	16/10/25	(8,344)
USD	973,509	RON	(4,227,178)	09/07/25	(3,064)
IDR	14,022,880,000	EUR	(737,775)	09/07/25	(2,691)

Total Minusvalía latente

(17,528,455)

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	189,932,251	USD	(220,612,536)	G - EUR (Perf)	28/07/25	2,758,859
EUR	140,798,620	USD	(163,545,526)	I - EUR	28/07/25	2,041,856
EUR	28,166,736	USD	(32,716,877)	M - EUR	28/07/25	408,847
GBP	36,439,087	USD	(49,540,668)	S - GBP	28/07/25	399,901
EUR	27,232,569	USD	(31,631,784)	S - EUR	28/07/25	395,304
EUR	17,458,602	USD	(20,278,908)	K - EUR	28/07/25	253,425
EUR	12,681,838	USD	(14,730,781)	C - EUR (QIDiv)	28/07/25	183,800
EUR	5,034,051	USD	(5,847,254)	R - EUR	28/07/25	73,083
GBP	6,308,419	USD	(8,576,751)	C - GBP	28/07/25	69,075
EUR	4,495,631	USD	(5,221,872)	C - EUR	28/07/25	65,251

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	2,756,632	USD	(3,747,766)	S - GBP (QIDiv) 28/07/25	30,260
EUR	1,393,899	USD	(1,619,070)	Q - EUR 28/07/25	20,235
CHF	1,088,896	USD	(1,354,303)	R - CHF 28/07/25	18,561
CHF	823,702	USD	(1,024,257)	C - CHF 28/07/25	14,255
GBP	484,478	USD	(658,670)	X - GBP 28/07/25	5,317
GBP	279,803	USD	(380,420)	Q - GBP 28/07/25	3,056
EUR	204,332	USD	(237,341)	X - EUR 28/07/25	2,966
CAD	579,912	USD	(422,820)	S - CAD (QIDiv) 28/07/25	2,802
SEK	6,771,630	USD	(710,323)	ER - SEK 28/07/25	1,515
GBP	61,451	USD	(83,546)	Q - GBP (QIDiv) 28/07/25	674
USD	952	GBP	(693)	S - GBP 28/07/25	2
USD	3	EUR	(2)	M - EUR 28/07/25	0
USD	2	EUR	(2)	Q - EUR 28/07/25	0
USD	6	SEK	(59)	ER - SEK 28/07/25	0
Total Plusvalía latente					6,749,044
GBP	250,646	USD	(343,879)	S - GBP 28/07/25	(363)
USD	39,850	GBP	(29,247)	S - GBP 28/07/25	(234)
GBP	46,888	USD	(64,331)	C - GBP 28/07/25	(70)
SEK	150,836	USD	(15,912)	ER - SEK 28/07/25	(55)
GBP	18,922	USD	(25,961)	S - GBP (QIDiv) 28/07/25	(27)
USD	2,699	EUR	(2,318)	I - EUR 28/07/25	(27)
USD	2,128	EUR	(1,828)	M - EUR 28/07/25	(21)
USD	1,048	EUR	(900)	S - EUR 28/07/25	(10)
GBP	6,910	USD	(9,479)	Q - GBP 28/07/25	(9)
GBP	2,271	USD	(3,119)	Q - GBP (QIDiv) 28/07/25	(7)
GBP	3,341	USD	(4,584)	X - GBP 28/07/25	(5)
USD	444	EUR	(379)	Q - EUR 28/07/25	(1)
USD	393	EUR	(335)	R - EUR 28/07/25	(1)
USD	28	CHF	(22)	R - CHF 28/07/25	(0)
USD	4	GBP	(3)	C - GBP 28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente					(830)

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	340,380,544	USD	(380,558,219)	09/07/25	16,333,255
EUR	341,958,722	JPY	(55,784,098,949)	09/07/25	12,855,414
EUR	220,029,173	GBP	(185,320,000)	09/07/25	3,779,905
CZK	2,091,158,868	EUR	(83,464,312)	09/07/25	1,114,589
EUR	238,739,463	JPY	(40,154,784,023)	16/10/25	739,218
USD	98,260,000	JPY	(14,062,386,970)	09/07/25	706,580
JPY	3,154,277,270	USD	(21,301,320)	09/07/25	470,759
EUR	75,967,109	GBP	(65,150,000)	16/10/25	396,969
NOK	757,452,729	EUR	(63,455,188)	09/07/25	281,924
USD	39,716,358	GBP	(28,874,342)	16/10/25	103,649
USD	100,199,315	JPY	(14,287,756,975)	16/10/25	74,329

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida		Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	16,520,679	NOK	(195,713,877)	09/07/25	52,011
CHF	195,515	EUR	(208,239)	09/07/25	1,092
Total Plusvalía latente					36,909,694
JPY	55,784,098,949	EUR	(335,126,311)	09/07/25	(6,023,001)
USD	137,213,493	EUR	(121,820,520)	09/07/25	(4,982,522)
GBP	185,320,000	EUR	(219,177,319)	09/07/25	(2,928,051)
USD	37,323,177	GBP	(28,874,342)	09/07/25	(1,912,492)
EUR	83,338,796	CZK	(2,091,158,868)	09/07/25	(1,240,106)
USD	69,400,000	JPY	(10,212,933,750)	09/07/25	(1,157,663)
CHF	58,810,000	EUR	(63,773,491)	09/07/25	(807,685)
NOK	1,009,743,479	USD	(100,330,000)	16/10/25	(411,426)
JPY	15,629,314,926	EUR	(92,946,822)	16/10/25	(310,767)
JPY	21,121,043,450	USD	(146,620,199)	09/07/25	(242,361)
GBP	27,998,849	EUR	(32,646,503)	16/10/25	(169,497)
GBP	28,874,342	USD	(39,693,070)	09/07/25	(105,484)
EUR	63,110,000	CHF	(59,005,515)	09/07/25	(65,137)
EUR	45,169,321	NOK	(536,977,404)	09/07/25	(15,531)
Total Minusvalía latente					(20,371,723)

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
CHF	123,988,823	EUR	(132,707,719)	Q - CHF	28/07/25	213,547
EUR	617,292	USD	(717,855)	B - USD	28/07/25	6,902
CHF	301,700	EUR	(322,915)	R - CHF	28/07/25	520
EUR	34,278	USD	(39,863)	Q - USD	28/07/25	383
EUR	17,320	USD	(20,142)	R - USD	28/07/25	194
EUR	1,676	USD	(1,949)	M - USD	28/07/25	19
EUR	1,558	GBP	(1,331)	R - GBP	28/07/25	7
Total Plusvalía latente						221,572
USD	39,659,900	EUR	(34,148,055)	B - USD	28/07/25	(425,342)
USD	2,234,090	EUR	(1,923,601)	Q - USD	28/07/25	(23,960)
USD	1,112,138	EUR	(957,576)	R - USD	28/07/25	(11,928)
USD	107,616	EUR	(92,660)	M - USD	28/07/25	(1,154)
GBP	86,782	EUR	(101,630)	R - GBP	28/07/25	(499)
EUR	45,242	CHF	(42,300)	Q - CHF	28/07/25	(106)
Total Minusvalía latente						(462,989)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	282,461,994	USD	(314,093,168)	09/07/25	15,010,041
EUR	227,123,949	JPY	(37,081,315,844)	09/07/25	8,359,389
EUR	150,565,603	GBP	(127,043,526)	09/07/25	2,318,952
EUR	155,893,814	JPY	(26,212,704,532)	16/10/25	529,260
USD	68,930,000	JPY	(9,871,677,960)	09/07/25	455,399
EUR	46,971,629	GBP	(40,283,526)	16/10/25	245,125
JPY	1,543,160,149	USD	(10,421,198)	09/07/25	230,308
NOK	502,021,108	EUR	(42,057,322)	09/07/25	186,074
USD	49,077,746	GBP	(35,676,404)	16/10/25	132,485
USD	74,374,850	JPY	(10,605,359,751)	16/10/25	55,172
EUR	12,259,227	NOK	(145,051,691)	09/07/25	53,612
CHF	133,160	EUR	(141,828)	09/07/25	742
PLN	18,193	EUR	(4,260)	09/07/25	26

Total Plusvalía latente

27,576,585

JPY	37,081,315,844	EUR	(222,955,085)	09/07/25	(4,190,527)
USD	107,070,171	EUR	(94,839,930)	09/07/25	(3,669,126)
USD	46,062,997	GBP	(35,676,404)	09/07/25	(2,407,793)
GBP	127,043,526	EUR	(150,293,417)	09/07/25	(2,046,764)
USD	46,630,000	JPY	(6,862,090,789)	09/07/25	(777,836)
CHF	38,780,000	EUR	(42,052,984)	09/07/25	(532,597)
NOK	643,405,767	USD	(63,930,000)	16/10/25	(262,160)
JPY	10,868,611,312	EUR	(64,634,982)	16/10/25	(215,954)
GBP	32,637,263	EUR	(38,054,416)	16/10/25	(197,124)
JPY	15,190,608,600	USD	(105,446,433)	09/07/25	(169,821)
GBP	35,676,404	USD	(49,048,990)	09/07/25	(134,796)
EUR	41,620,000	CHF	(38,913,160)	09/07/25	(42,957)
EUR	30,027,457	NOK	(356,969,417)	09/07/25	(10,324)
EUR	4,249	PLN	(18,193)	09/07/25	(37)

Total Minusvalía latente

(14,657,816)

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
CHF	163,506,846	EUR	(175,004,649)	I - CHF	28/07/25	281,609
EUR	6,058,889	JPY	(1,023,624,462)	S - JPY	28/07/25	13,945
CHF	2,381,857	EUR	(2,549,349)	Q - CHF	28/07/25	4,102
CHF	1,957,136	EUR	(2,094,762)	B - CHF	28/07/25	3,371
EUR	124,350	USD	(144,608)	I - USD	28/07/25	1,390
EUR	11,743	USD	(13,657)	Q - USD	28/07/25	131
EUR	6,185	USD	(7,192)	B - USD	28/07/25	69
EUR	2,213	USD	(2,573)	R - USD	28/07/25	25
EUR	298	NOK	(3,519)	R - NOK	28/07/25	2

Total Plusvalía latente

304,644

JPY	31,184,494,567	EUR	(184,683,185)	S - JPY	28/07/25	(525,305)
USD	7,990,495	EUR	(6,879,995)	I - USD	28/07/25	(85,697)
USD	815,347	EUR	(701,898)	Q - USD	28/07/25	(8,610)
USD	397,351	EUR	(342,128)	B - USD	28/07/25	(4,261)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro 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 EUR
USD	142,172	EUR	(122,413)	R - USD	28/07/25	(1,525)
EUR	324,285	CHF	(303,150)	Q - CHF	28/07/25	(705)
NOK	157,751	EUR	(13,374)	R - NOK	28/07/25	(117)
Total Minusvalía latente						(626,220)

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
EUR	341,160,313	USD	(395,313,582)	09/07/25	5,341,625
GBP	40,227,286	USD	(54,605,082)	09/07/25	522,084
Total Plusvalía latente					5,863,709
USD	374,070,931	EUR	(341,160,313)	09/07/25	(26,584,276)
USD	371,771,657	EUR	(317,844,012)	16/10/25	(3,971,790)
USD	52,573,883	GBP	(40,227,286)	09/07/25	(2,553,284)
USD	48,380,844	GBP	(35,527,286)	16/10/25	(335,787)
Total Minusvalía latente					(33,445,137)

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	224,045,661	USD	(260,229,571)	I - EUR	28/07/25	3,261,182
EUR	208,531,557	USD	(242,210,098)	I - EUR (Perf)	28/07/25	3,035,166
EUR	195,584,750	USD	(227,177,423)	S - EUR	28/07/25	2,841,641
GBP	87,875,486	USD	(119,469,219)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	966,066
EUR	34,136,850	USD	(39,650,033)	I - EUR (AIDiv)	28/07/25	496,893
CHF	21,846,924	USD	(27,165,475)	R - CHF	28/07/25	378,787
EUR	22,355,850	USD	(25,966,385)	Q - EUR (AIDiv)	28/07/25	325,397
CHF	16,090,761	USD	(20,008,043)	Q - CHF	28/07/25	278,938
NOK	604,018,588	USD	(59,470,491)	I - NOK	28/07/25	226,802
GBP	16,668,662	USD	(22,661,473)	S - GBP	28/07/25	183,295
EUR	12,131,262	USD	(14,090,965)	C - EUR	28/07/25	176,106
EUR	10,827,372	USD	(12,576,067)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	157,554
EUR	9,927,978	USD	(11,574,672)	B - EUR	28/07/25	101,208
CHF	4,942,970	USD	(6,146,425)	S - CHF	28/07/25	85,595
EUR	3,844,331	USD	(4,465,206)	Q - EUR	28/07/25	55,952
SEK	157,261,699	USD	(16,496,265)	I - SEK	28/07/25	35,176
GBP	2,820,726	USD	(3,834,847)	B - GBP	28/07/25	31,020
GBP	2,356,695	USD	(3,203,985)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	25,917
EUR	901,412	USD	(1,046,990)	R - EUR	28/07/25	13,123
CHF	720,733	USD	(896,194)	B - CHF	28/07/25	12,495
GBP	1,131,352	USD	(1,538,102)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	12,441
EUR	788,931	USD	(916,345)	B - EUR (AIDiv)	28/07/25	11,484

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
EUR	308,036	USD	(357,784)	M - EUR	28/07/25	4,484
CHF	251,916	USD	(313,232)	C - CHF	28/07/25	4,380
GBP	263,377	USD	(358,069)	C - GBP	28/07/25	2,894
NOK	7,191,510	USD	(708,062)	R - NOK	28/07/25	2,700
GBP	242,307	USD	(329,426)	X - GBP	28/07/25	2,660
GBP	201,531	USD	(273,986)	Q - GBP	28/07/25	2,216
EUR	59,133	USD	(68,680)	X - EUR	28/07/25	863
USD	40,930	GBP	(29,800)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	89
GBP	5,687	USD	(7,731)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	62
USD	78,258	NOK	(791,345)	I - NOK	28/07/25	46
USD	1,611	SEK	(15,274)	I - SEK	28/07/25	5
Total Plusvalía latente						12,732,637
USD	561,626	EUR	(482,422)	S - EUR	28/07/25	(5,730)
NOK	5,472,109	USD	(543,643)	I - NOK	28/07/25	(2,815)
GBP	557,206	USD	(765,358)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(1,696)
USD	465,717	NOK	(4,727,626)	I - NOK	28/07/25	(1,531)
SEK	978,714	USD	(103,307)	I - SEK	28/07/25	(423)
GBP	96,119	USD	(132,043)	S - GBP	28/07/25	(310)
USD	21,538	CHF	(17,167)	R - CHF	28/07/25	(106)
GBP	15,947	USD	(21,907)	B - GBP	28/07/25	(51)
GBP	13,420	USD	(18,435)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(43)
GBP	6,563	USD	(9,015)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	(21)
NOK	39,439	USD	(3,918)	R - NOK	28/07/25	(20)
USD	7,802	EUR	(6,646)	M - EUR	28/07/25	(14)
USD	3,103	NOK	(31,515)	R - NOK	28/07/25	(11)
GBP	1,390	USD	(1,910)	C - GBP	28/07/25	(5)
USD	527	EUR	(452)	Q - EUR	28/07/25	(4)
GBP	1,152	USD	(1,582)	Q - GBP	28/07/25	(4)
USD	233	EUR	(200)	C - EUR	28/07/25	(2)
USD	34	GBP	(25)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(0)
GBP	32	USD	(45)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(12,786)

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
EUR	857,432	USD	(1,004,880)	09/07/25	2,079
Total Plusvalía latente					2,079
USD	962,452	EUR	(857,432)	09/07/25	(44,507)
USD	944,644	PEN	(3,442,000)	09/07/25	(25,152)
USD	1,011,428	EUR	(857,432)	16/10/25	(2,196)
Total Minusvalía latente					(71,855)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 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	113,691,636	USD	(132,054,525)	I - EUR (AIDiv)	28/07/25	1,653,465
EUR	21,507	USD	(24,981)	R - EUR	28/07/25	312
Total Plusvalía latente						1,653,777

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	204,614,464	USD	(226,487,996)	09/07/25	11,758,766
EUR	125,735,868	JPY	(20,280,731,207)	09/07/25	6,087,871
KRW	65,533,584,498	USD	(46,382,610)	09/07/25	1,749,810
MXN	1,569,779,679	EUR	(69,040,549)	09/07/25	1,663,598
EUR	85,985,764	GBP	(72,388,340)	09/07/25	1,516,059
AUD	58,968,805	USD	(37,291,696)	09/07/25	1,155,364
ZAR	234,242,706	USD	(11,880,000)	09/07/25	1,101,520
COP	73,625,293,912	USD	(16,910,000)	09/07/25	929,491
GBP	9,117,534	USD	(11,972,872)	09/07/25	444,256
IDR	216,845,434,163	USD	(12,920,000)	09/07/25	371,826
EUR	24,082,020	AUD	(42,553,849)	09/07/25	333,478
CAD	32,842,025	USD	(23,710,000)	09/07/25	312,950
CZK	541,391,407	EUR	(21,624,303)	09/07/25	272,786
EUR	7,504,524	ZAR	(153,108,202)	09/07/25	172,486
USD	26,199,558	JPY	(3,752,474,461)	09/07/25	170,999
THB	511,906,701	USD	(15,581,791)	09/07/25	147,265
EUR	37,960,984	ZAR	(802,198,350)	16/10/25	77,444
NOK	196,539,607	EUR	(16,465,468)	09/07/25	72,682
KRW	27,198,636,614	USD	(20,149,925)	16/10/25	61,868
EUR	77,936,432	USD	(92,110,965)	16/10/25	19,514
EUR	84,470,976	JPY	(14,248,859,822)	16/10/25	16,976
EUR	4,434,794	NOK	(52,537,231)	09/07/25	13,962
AUD	37,840,736	EUR	(21,105,376)	09/07/25	12,862
CNY	93,870,991	USD	(13,210,000)	16/10/25	7,175
EUR	37,261,898	GBP	(32,118,340)	16/10/25	6,526
EUR	639,710	MXN	(14,182,197)	09/07/25	932
CHF	53,149	EUR	(56,873)	09/07/25	31
Total Plusvalía latente					28,478,497

USD	226,487,996	EUR	(197,426,927)	09/07/25	(4,571,227)
JPY	20,280,731,207	EUR	(121,617,954)	09/07/25	(1,969,955)
USD	36,718,981	AUD	(58,968,805)	09/07/25	(1,643,034)
USD	50,420,000	KRW	(70,333,036,799)	09/07/25	(1,332,580)
USD	22,965,595	CAD	(32,842,025)	09/07/25	(946,815)
USD	23,297,763	THB	(790,376,387)	09/07/25	(874,770)
EUR	30,224,339	ZAR	(649,090,148)	09/07/25	(859,253)
GBP	72,388,340	EUR	(85,296,053)	09/07/25	(826,348)
USD	12,370,024	ZAR	(234,242,706)	09/07/25	(684,263)
EUR	69,388,676	MXN	(1,555,597,482)	09/07/25	(676,693)
USD	11,771,642	GBP	(9,117,534)	09/07/25	(615,605)
USD	17,550,768	COP	(73,625,293,912)	09/07/25	(383,874)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	21,576,008	CZK	(541,391,407)	09/07/25	(321,080)
AUD	22,126,770	EUR	(12,650,736)	09/07/25	(302,181)
USD	17,790,000	JPY	(2,617,984,026)	09/07/25	(296,755)
CHF	15,140,000	EUR	(16,417,797)	09/07/25	(207,930)
EUR	9,515,458	AUD	(17,413,657)	09/07/25	(202,793)
NOK	270,079,104	EUR	(22,740,000)	16/10/25	(149,768)
USD	13,255,712	IDR	(216,845,434,163)	09/07/25	(85,966)
ZAR	802,198,350	EUR	(38,486,278)	09/07/25	(70,649)
JPY	6,370,458,487	USD	(44,217,266)	09/07/25	(68,138)
EUR	16,250,000	CHF	(15,193,149)	09/07/25	(16,772)
EUR	21,013,934	AUD	(37,840,736)	16/10/25	(10,776)
KRW	4,799,452,301	USD	(3,556,994)	09/07/25	(8,170)
THB	278,469,686	USD	(8,578,209)	09/07/25	(6,697)
EUR	12,125,206	NOK	(144,145,661)	09/07/25	(4,169)
NOK	143,285	EUR	(12,286)	09/07/25	(229)
Total Minusvalía latente					(17,136,490)

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
EUR	7,432,084	JPY	(1,255,619,382)	S - JPY	28/07/25	17,110
EUR	825,254	USD	(959,696)	I - USD	28/07/25	9,227
CHF	4,439,967	EUR	(4,752,179)	I - CHF	28/07/25	7,654
CHF	1,156,699	EUR	(1,238,036)	S - CHF	28/07/25	1,994
CHF	1,050,723	EUR	(1,124,609)	B - CHF	28/07/25	1,811
EUR	150,191	USD	(174,659)	Q - USD (QKDiv)	28/07/25	1,679
EUR	100,428	USD	(116,788)	S - USD	28/07/25	1,123
EUR	97,723	USD	(113,644)	C - USD	28/07/25	1,093
EUR	61,041	USD	(70,985)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	682
EUR	56,239	USD	(65,401)	M - USD	28/07/25	629
EUR	49,259	USD	(57,284)	B - USD	28/07/25	551
EUR	84,795	GBP	(72,432)	C - GBP	28/07/25	387
EUR	29,615	USD	(34,440)	R - USD	28/07/25	331
EUR	12,576	USD	(14,624)	Q - USD	28/07/25	141
CHF	65,456	EUR	(70,059)	S - CHF (AIDiv)	28/07/25	113
EUR	6,224	USD	(7,238)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	70
CHF	32,482	EUR	(34,766)	Q - CHF	28/07/25	55
EUR	10,644	GBP	(9,092)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	48
EUR	4,070	USD	(4,733)	X - USD	28/07/25	45
EUR	6,745	GBP	(5,761)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	31
EUR	4,438	NOK	(52,480)	I - NOK	28/07/25	27
EUR	2,378	GBP	(2,032)	B - GBP	28/07/25	11
EUR	1,169	GBP	(999)	X - GBP	28/07/25	5
EUR	208	GBP	(177)	Q - GBP (AIDiv)	28/07/25	1
Total Plusvalía latente						44,818
JPY	38,440,296,665	EUR	(227,652,433)	S - JPY	28/07/25	(645,914)
USD	53,144,734	EUR	(45,758,116)	I - USD	28/07/25	(569,283)
USD	9,714,398	EUR	(8,363,817)	Q - USD (QKDiv)	28/07/25	(103,688)
USD	6,471,995	EUR	(5,572,444)	S - USD	28/07/25	(69,323)
USD	6,294,137	EUR	(5,419,309)	C - USD	28/07/25	(67,421)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
USD	3,930,936	EUR	(3,384,573)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	(42,108)
USD	3,331,147	EUR	(2,868,146)	M - USD	28/07/25	(35,680)
USD	3,171,882	EUR	(2,731,021)	B - USD	28/07/25	(33,978)
GBP	4,726,042	EUR	(5,534,635)	C - GBP	28/07/25	(27,140)
USD	1,878,423	EUR	(1,617,342)	R - USD	28/07/25	(20,123)
USD	810,040	EUR	(697,452)	Q - USD	28/07/25	(8,677)
USD	400,850	EUR	(345,136)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	(4,294)
GBP	581,855	EUR	(681,407)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(3,341)
USD	262,324	EUR	(225,863)	X - USD	28/07/25	(2,809)
GBP	375,818	EUR	(440,118)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,158)
NOK	2,367,449	EUR	(200,707)	I - NOK	28/07/25	(1,752)
GBP	132,521	EUR	(155,195)	B - GBP	28/07/25	(762)
GBP	65,222	EUR	(76,381)	X - GBP	28/07/25	(374)
GBP	11,581	EUR	(13,562)	Q - GBP (AIDiv)	28/07/25	(66)
Total Minusvalía latente						(1,638,891)

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	100,000	USD	(116,990)	09/07/25	449
Total Plusvalía latente					449
USD	115,195	EUR	(100,000)	09/07/25	(2,244)
USD	115,183	EUR	(97,646)	16/10/25	(250)
Total Minusvalía latente					(2,494)

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	183,407	USD	(213,016)	I - EUR	28/07/25	2,682
NOK	1,109,919	USD	(109,281)	I - NOK	28/07/25	416
Total Plusvalía latente						3,098

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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
EUR	472,562,749	USD	(549,918,129)	09/07/25	5,054,764
CAD	5,736,836	USD	(4,022,831)	09/07/25	183,024
USD	29,837,891	GBP	(21,713,567)	16/10/25	63,260
CAD	5,736,836	USD	(4,223,709)	16/10/25	3,078
Total Plusvalía latente					5,304,126
USD	520,495,694	EUR	(472,562,749)	09/07/25	(34,477,200)
USD	28,234,557	GBP	(21,713,567)	09/07/25	(1,521,550)
USD	490,569,400	EUR	(415,562,749)	16/10/25	(693,527)
GBP	21,713,567	USD	(29,819,994)	09/07/25	(63,888)
USD	4,203,223	CAD	(5,736,836)	09/07/25	(2,631)
Total Minusvalía latente					(36,758,796)

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
GBP	216,081,596	USD	(293,774,330)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	2,370,249
GBP	209,352,952	USD	(284,626,333)	I - GBP	28/07/25	2,296,491
GBP	201,716,052	USD	(274,243,765)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	2,212,521
EUR	96,804,377	USD	(112,441,308)	I - EUR	28/07/25	1,406,281
EUR	44,014,515	USD	(51,121,272)	I - EUR (AIDiv)	28/07/25	642,363
JPY	8,695,600,845	USD	(59,754,075)	S - JPY	28/07/25	638,017
EUR	32,172,531	USD	(37,367,224)	Q - EUR	28/07/25	469,547
EUR	23,524,763	USD	(27,323,156)	Q - EUR (AIDiv)	28/07/25	343,336
EUR	21,897,264	USD	(25,434,348)	C - EUR	28/07/25	318,111
CHF	12,740,686	USD	(15,842,012)	M - CHF	28/07/25	221,248
GBP	19,550,569	USD	(26,581,819)	S - GBP	28/07/25	212,666
AUD	23,533,974	USD	(15,293,015)	S - AUD (QIDiv)	28/07/25	138,239
CHF	7,823,149	USD	(9,727,685)	Q - CHF (QIDiv)	28/07/25	135,620
GBP	10,972,325	USD	(14,917,461)	Y - GBP (MIDiv)	28/07/25	120,352
EUR	5,711,346	USD	(6,633,551)	M - EUR	28/07/25	83,325
CHF	4,078,876	USD	(5,071,685)	S - CHF	28/07/25	70,897
EUR	4,313,070	USD	(5,009,474)	B - EUR	28/07/25	62,948
EUR	3,681,364	USD	(4,275,778)	S - EUR	28/07/25	53,721
GBP	4,677,021	USD	(6,358,655)	Q - GBP	28/07/25	51,305
EUR	3,131,909	USD	(3,637,600)	S - EUR (QIDiv)	28/07/25	45,708
EUR	1,742,440	USD	(2,023,772)	R - EUR	28/07/25	25,438
EUR	716,571	USD	(832,271)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	10,458
CHF	162,196	USD	(201,675)	R - CHF	28/07/25	2,819
USD	1,100,330	GBP	(801,118)	Y - GBP (MIDiv)	28/07/25	2,380
EUR	102,413	USD	(118,949)	X - EUR	28/07/25	1,494
GBP	134,929	USD	(183,443)	X - GBP	28/07/25	1,480
GBP	76,166	USD	(103,552)	C - GBP	28/07/25	835
GBP	61,733	USD	(83,929)	R - GBP (QIDiv)	28/07/25	677
AUD	108,670	USD	(70,617)	S - AUD	28/07/25	638
EUR	14,637	USD	(17,001)	R - EUR (QIDiv)	28/07/25	213
CHF	10,179	USD	(12,656)	Q - CHF	28/07/25	177
EUR	11,848	USD	(13,762)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	173
CHF	9,889	USD	(12,296)	R - CHF (QIDiv)	28/07/25	172
CHF	9,196	USD	(11,435)	R - CHF (AIDiv)	28/07/25	160
GBP	9,104	USD	(12,377)	Y - GBP	28/07/25	100

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
GBP	7,701	USD	(10,470)	R - GBP	28/07/25	84
USD	31,549	GBP	(23,000)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	27
USD	38	GBP	(28)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	0
Total Plusvalía latente						11,940,270
USD	944,575	JPY	(137,228,871)	S - JPY	28/07/25	(8,497)
USD	455,354	EUR	(389,007)	Q - EUR	28/07/25	(2,140)
USD	356,368	GBP	(261,551)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,093)
GBP	220,234	USD	(302,321)	S - GBP	28/07/25	(486)
USD	67,963	CHF	(54,170)	M - CHF	28/07/25	(334)
GBP	118,550	USD	(162,777)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(301)
USD	19,624	EUR	(16,856)	I - EUR	28/07/25	(200)
USD	221,069	AUD	(337,428)	S - AUD (QIDiv)	28/07/25	(182)
USD	17,932	EUR	(15,288)	S - EUR	28/07/25	(47)
GBP	600	USD	(824)	Q - GBP	28/07/25	(1)
USD	46	EUR	(39)	C - EUR	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(14,281)

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
EUR	116,199,553	USD	(133,309,890)	09/07/25	3,153,685
GBP	12,843,409	JPY	(2,393,960,100)	09/07/25	1,014,143
BRL	38,482,474	USD	(6,670,000)	04/08/25	321,589
IDR	128,236,241,316	USD	(7,654,898)	09/07/25	243,853
TRY	175,679,677	USD	(4,194,795)	09/07/25	194,092
MXN	113,408,787	USD	(5,820,298)	09/07/25	178,517
GBP	23,164,704	USD	(31,584,698)	09/07/25	160,037
JPY	3,598,078,267	USD	(24,769,703)	09/07/25	159,303
PLN	15,006,499	USD	(3,999,111)	09/07/25	152,815
PEN	10,155,731	USD	(2,710,000)	09/07/25	151,415
KRW	9,930,642,500	USD	(7,190,000)	09/07/25	149,993
JPY	3,752,864,950	USD	(26,150,000)	16/10/25	145,348
ZAR	154,479,972	USD	(8,562,714)	09/07/25	125,107
COP	24,928,098,623	USD	(5,971,008)	09/07/25	123,978
EUR	14,307,973	JPY	(2,410,077,829)	09/07/25	105,100
CLP	4,050,543,949	USD	(4,294,470)	09/07/25	44,973
KRW	9,901,082,674	USD	(7,325,265)	16/10/25	36,475
USD	67,757,362	EUR	(57,293,026)	16/10/25	27,663
EUR	8,196,422	USD	(9,666,680)	16/10/25	22,827
USD	3,142,841	HKD	(24,515,806)	09/07/25	17,268
USD	2,149,850	COP	(8,863,274,623)	16/10/25	12,970
CZK	72,998,376	USD	(3,457,090)	09/07/25	10,285
USD	3,019,279	CRC	(1,523,226,253)	09/07/25	5,433
USD	4,344,329	CLP	(4,050,543,949)	09/07/25	4,887
MYR	20,130,970	USD	(4,780,000)	09/07/25	3,976
USD	1,855,081	GBP	(1,350,000)	16/10/25	3,899
TRY	16,250,664	USD	(367,762)	16/10/25	3,838
CNY	34,535,429	USD	(4,860,000)	16/10/25	3,095

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
HUF	488,584,565	USD	(1,431,685)	09/07/25	2,656
USD	75,589	JPY	(10,635,000)	09/07/25	1,905
USD	2,875,947	MXN	(54,349,440)	09/07/25	1,106
THB	3,233,390	USD	(98,686)	09/07/25	827
USD	1,037,234	INR	(89,373,578)	16/10/25	714
RON	174,857	USD	(39,934)	09/07/25	462
USD	607,179	KZT	(325,630,355)	16/10/25	319
USD	163,763	JPY	(23,327,532)	16/10/25	313
USD	234,351	IDR	(3,800,498,142)	09/07/25	258
KZT	325,630,355	USD	(625,250)	09/07/25	180
CNY	103,101	USD	(14,269)	09/07/25	147
Total Plusvalía latente					6,585,451
USD	197,760,204	EUR	(180,082,133)	09/07/25	(13,726,424)
USD	29,983,338	GBP	(23,164,704)	09/07/25	(1,761,395)
USD	109,587,643	EUR	(93,642,171)	16/10/25	(1,112,672)
JPY	2,410,077,829	EUR	(14,933,559)	09/07/25	(839,783)
USD	38,152,698	JPY	(5,602,615,219)	09/07/25	(664,588)
JPY	2,393,960,100	GBP	(12,491,240)	09/07/25	(531,533)
USD	12,260,480	PEN	(44,863,339)	09/07/25	(379,928)
USD	3,160,765	CZK	(72,998,376)	09/07/25	(306,609)
USD	7,979,092	COP	(33,791,373,245)	09/07/25	(282,989)
USD	2,866,185	MXN	(59,059,348)	09/07/25	(257,788)
USD	3,896,799	PLN	(15,006,499)	09/07/25	(255,127)
USD	4,176,579	TRY	(175,679,677)	09/07/25	(212,308)
USD	8,480,216	ZAR	(154,479,972)	09/07/25	(207,606)
USD	7,472,059	IDR	(124,435,743,174)	09/07/25	(192,601)
USD	1,299,377	HUF	(488,584,565)	09/07/25	(134,964)
USD	2,854,903	THB	(96,725,243)	09/07/25	(121,969)
JPY	2,015,171,952	USD	(14,060,000)	09/07/25	(98,037)
USD	29,301,316	GBP	(21,424,157)	16/10/25	(76,464)
USD	2,130,000	KZT	(1,139,309,904)	09/07/25	(58,245)
INR	492,869,856	USD	(5,802,529)	09/07/25	(58,124)
USD	1,930,000	BRL	(10,938,275)	04/08/25	(57,292)
EUR	57,293,026	USD	(67,327,929)	09/07/25	(43,580)
USD	7,302,205	KRW	(9,930,642,500)	09/07/25	(37,788)
USD	5,721,319	INR	(492,869,856)	09/07/25	(23,085)
USD	255,111	MYR	(1,127,082)	09/07/25	(12,731)
COP	8,863,274,623	USD	(2,179,755)	09/07/25	(12,660)
USD	3,467,284	CZK	(72,998,376)	16/10/25	(10,772)
USD	1,077,931	JPY	(155,229,421)	16/10/25	(9,721)
PEN	6,116,748	USD	(1,726,822)	16/10/25	(8,282)
USD	2,129,612	COP	(8,863,274,623)	16/10/25	(7,269)
USD	960,044	ZAR	(17,313,417)	16/10/25	(6,527)
HKD	24,515,806	USD	(3,131,928)	09/07/25	(6,356)
CLP	4,050,543,949	USD	(4,344,385)	16/10/25	(5,783)
KZT	813,679,549	USD	(1,567,481)	09/07/25	(4,666)
USD	2,001,179	PLN	(7,261,122)	16/10/25	(3,008)
USD	37,716	RON	(174,857)	09/07/25	(2,680)
THB	93,491,853	USD	(2,880,000)	09/07/25	(2,642)
USD	1,424,093	HUF	(488,584,565)	16/10/25	(2,539)
MXN	54,349,440	USD	(2,845,338)	16/10/25	(1,581)
USD	1,940,650	HKD	(15,116,040)	16/10/25	(625)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
IDR	3,800,498,142	USD	(233,545)	16/10/25	(201)
USD	14,375	CNY	(103,101)	09/07/25	(42)
Total Minusvalía latente					(21,538,984)

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
GBP	290,583,346	USD	(395,060,739)	I - GBP	28/07/25	3,190,126
GBP	94,840,569	USD	(128,939,892)	I - GBP (QIDiv)	28/07/25	1,041,194
JPY	10,878,000,528	USD	(74,750,845)	S - JPY	28/07/25	798,299
AUD	32,814,564	USD	(21,323,796)	I - AUD	28/07/25	192,753
EUR	10,405,228	USD	(12,085,207)	I - EUR	28/07/25	151,947
GBP	1,533,041	USD	(2,084,237)	C - GBP (QIDiv)	28/07/25	16,830
AUD	2,200,261	USD	(1,429,789)	Y - AUD (QFDiv)	28/07/25	12,924
EUR	574,602	USD	(667,375)	C - EUR	28/07/25	8,391
USD	5,486,852	GBP	(4,000,000)	I - GBP	28/07/25	4,764
GBP	69,115	USD	(93,966)	S - GBP	28/07/25	759
NOK	585,642	USD	(57,661)	M - NOK	28/07/25	220
NOK	297,341	USD	(29,276)	I - NOK	28/07/25	111
Total Plusvalía latente						5,418,318
USD	1,184,995	JPY	(172,157,258)	S - JPY	28/07/25	(10,660)
USD	256	NOK	(2,601)	M - NOK	28/07/25	(1)
USD	130	NOK	(1,315)	I - NOK	28/07/25	(1)
USD	75	GBP	(55)	S - GBP	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(10,662)

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
EUR	144,924,267	USD	(162,435,979)	09/07/25	7,761,609
GBP	271,446,414	USD	(371,027,906)	09/07/25	960,196
USD	1,383,540,793	EUR	(1,169,869,029)	16/10/25	564,853
JPY	550,580,922	USD	(3,718,182)	09/07/25	96,475
JPY	550,580,922	USD	(3,856,754)	16/10/25	1,023
USD	3,814,707	JPY	(550,580,922)	09/07/25	50
Total Plusvalía latente					9,384,206
USD	1,438,210,128	EUR	(1,314,793,295)	09/07/25	(105,869,768)
USD	352,482,015	GBP	(271,446,414)	09/07/25	(19,506,088)
EUR	1,169,869,029	USD	(1,374,772,185)	09/07/25	(889,877)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	364,551,897	GBP	(265,926,517)	16/10/25	(98,650)
Total Minusvalía latente					(126,364,383)

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	377,446,853	USD	(438,376,369)	I - EUR	28/07/25	5,523,126
EUR	140,080,162	USD	(162,692,671)	Q - EUR	28/07/25	2,049,763
EUR	57,501,238	USD	(66,783,766)	S - EUR	28/07/25	841,041
GBP	50,453,993	USD	(68,594,826)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	553,480
EUR	33,936,703	USD	(39,414,950)	S - EUR (AIDiv)	28/07/25	496,591
EUR	25,712,355	USD	(29,862,983)	K - EUR	28/07/25	376,245
GBP	32,289,006	USD	(43,898,443)	G - GBP	28/07/25	354,350
GBP	22,159,474	USD	(30,126,842)	I - GBP (AIDiv)	28/07/25	243,204
EUR	16,596,893	USD	(19,276,057)	C - EUR	28/07/25	242,857
EUR	13,037,133	USD	(15,141,674)	M - EUR	28/07/25	190,754
GBP	14,644,401	USD	(19,909,749)	S - GBP	28/07/25	160,725
CHF	3,924,931	USD	(4,880,158)	C - CHF (AIDiv)	28/07/25	68,334
SEK	295,657,587	USD	(31,013,565)	I - SEK	28/07/25	66,132
EUR	3,187,767	USD	(3,702,404)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	46,595
CHF	2,437,661	USD	(3,031,477)	Q - CHF	28/07/25	41,888
GBP	3,578,627	USD	(4,865,312)	G - GBP (AIDiv)	28/07/25	39,276
CHF	2,212,079	USD	(2,750,443)	M - CHF	28/07/25	38,513
EUR	2,423,583	USD	(2,814,811)	G - EUR (AIDiv)	28/07/25	35,464
GBP	2,749,642	USD	(3,738,267)	K - GBP	28/07/25	30,178
GBP	2,681,358	USD	(3,645,432)	X - GBP	28/07/25	29,429
EUR	1,969,514	USD	(2,287,443)	X - EUR	28/07/25	28,819
EUR	868,825	USD	(1,009,076)	R - EUR	28/07/25	12,713
NOK	31,756,519	USD	(3,126,685)	I - NOK	28/07/25	11,924
GBP	837,172	USD	(1,138,175)	C - GBP	28/07/25	9,188
EUR	526,978	USD	(612,046)	M - EUR (AIDiv)	28/07/25	7,711
EUR	433,966	USD	(504,019)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	6,350
GBP	563,083	USD	(765,538)	M - GBP	28/07/25	6,180
GBP	477,202	USD	(648,779)	K - GBP (AIDiv)	28/07/25	5,237
SEK	11,948,523	USD	(1,253,363)	Q - SEK	28/07/25	2,673
SEK	4,931,396	USD	(517,288)	R - SEK	28/07/25	1,103
USD	37	GBP	(27)	K - GBP	28/07/25	0
USD	137	GBP	(100)	G - GBP	28/07/25	0
Total Plusvalía latente						11,519,843

USD	77,719	EUR	(66,749)	I - EUR	28/07/25	(783)
SEK	3,061,055	USD	(322,161)	I - SEK	28/07/25	(382)
USD	22,278	EUR	(19,123)	Q - EUR	28/07/25	(211)
USD	13,912	EUR	(11,942)	C - EUR	28/07/25	(132)
USD	11,595	EUR	(9,959)	S - EUR	28/07/25	(118)
USD	28,258	NOK	(286,959)	I - NOK	28/07/25	(104)
USD	13,640	GBP	(10,011)	G - GBP	28/07/25	(80)
GBP	53,997	USD	(74,070)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(66)
USD	6,452	GBP	(4,736)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(38)
SEK	123,708	USD	(13,020)	Q - SEK	28/07/25	(15)
GBP	3,000	USD	(4,121)	G - GBP	28/07/25	(9)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	699	EUR	(600)	G - EUR (AIDiv) 28/07/25	(7)
SEK	51,057	USD	(5,373)	R - SEK 28/07/25	(6)
USD	18	GBP	(13)	K - GBP 28/07/25	(0)
USD	2	EUR	(2)	C - EUR (AIDiv) 28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente					(1,951)

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
EUR	133,999,031	USD	(149,720,199)	09/07/25	7,646,902
KRW	123,836,822,213	USD	(86,980,461)	09/07/25	4,550,508
MXN	1,525,004,516	USD	(76,532,174)	09/07/25	4,133,701
CAD	124,302,954	USD	(88,033,770)	09/07/25	3,096,627
AUD	97,572,374	USD	(61,211,360)	09/07/25	2,738,194
ZAR	1,351,985,322	USD	(73,618,464)	09/07/25	2,416,035
JPY	15,904,729,424	USD	(108,194,687)	09/07/25	1,999,997
EUR	47,003,930	JPY	(7,692,158,366)	09/07/25	1,906,415
GBP	41,335,774	USD	(55,013,796)	09/07/25	1,632,435
COP	52,907,674,948	USD	(12,140,000)	09/07/25	796,068
USD	104,812,332	JPY	(15,022,389,109)	09/07/25	730,872
IDR	302,906,019,693	USD	(18,075,414)	09/07/25	582,179
EUR	28,131,982	GBP	(23,820,000)	09/07/25	395,167
THB	758,837,734	USD	(23,045,415)	09/07/25	309,007
MYR	25,077,102	USD	(5,651,815)	09/07/25	307,573
CAD	56,021,529	USD	(40,983,771)	16/10/25	291,778
USD	50,885,522	COP	(209,974,018,685)	16/10/25	262,089
SEK	56,533,772	USD	(5,678,316)	09/07/25	256,266
DKK	20,891,039	USD	(3,043,670)	09/07/25	244,944
ILS	8,646,885	USD	(2,339,750)	09/07/25	227,996
CHF	2,220,014	USD	(2,575,306)	09/07/25	216,094
KRW	61,398,764,383	USD	(45,481,192)	16/10/25	170,558
CNY	369,484,901	USD	(51,501,088)	09/07/25	164,282
PLN	10,230,700	USD	(2,668,452)	09/07/25	162,129
CZK	54,847,689	USD	(2,451,451)	09/07/25	153,778
SGD	4,074,486	USD	(3,048,152)	09/07/25	152,572
HUF	553,376,459	USD	(1,486,362)	09/07/25	138,190
NOK	248,390,667	EUR	(20,808,476)	09/07/25	108,958
RON	6,684,315	USD	(1,443,460)	09/07/25	100,767
NZD	2,194,090	USD	(1,250,175)	09/07/25	82,025
NOK	21,602,679	USD	(2,058,528)	09/07/25	76,270
MYR	25,077,102	USD	(5,942,441)	16/10/25	45,390
IDR	60,801,105,737	USD	(3,695,174)	16/10/25	37,908
CZK	54,847,689	USD	(2,579,197)	16/10/25	34,057
CNY	394,922,969	USD	(55,580,653)	16/10/25	30,293
PLN	8,658,895	USD	(2,359,880)	16/10/25	30,115
USD	9,767,043	GBP	(7,100,802)	16/10/25	30,099
ILS	8,646,885	USD	(2,543,906)	16/10/25	27,926
AUD	3,913,862	USD	(2,545,683)	16/10/25	25,037
USD	5,957,341	SEK	(56,533,772)	09/07/25	22,759
EUR	5,543,493	NOK	(65,671,539)	09/07/25	20,493
SGD	4,074,486	USD	(3,205,656)	16/10/25	18,120

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
HUF	398,690,038	USD	(1,147,606)	16/10/25	16,541
CHF	2,220,014	USD	(2,810,827)	16/10/25	15,815
THB	110,521,465	USD	(3,412,262)	16/10/25	15,684
EUR	7,575,080	USD	(8,940,000)	16/10/25	14,980
JPY	615,594,450	USD	(4,300,000)	16/10/25	13,310
RON	6,684,315	USD	(1,521,631)	16/10/25	11,844
USD	1,587,426	NOK	(15,975,763)	09/07/25	8,685
DKK	20,891,039	USD	(3,307,277)	16/10/25	5,956
MXN	38,104,801	USD	(1,988,813)	16/10/25	4,966
CLP	561,336,243	USD	(597,802)	16/10/25	3,454
USD	3,600,580	MXN	(68,753,290)	16/10/25	3,162
NZD	568,890	USD	(343,503)	16/10/25	3,061
CLP	29,779,200	USD	(30,828)	09/07/25	1,076
Total Plusvalía latente					36,491,107
USD	532,971,478	EUR	(485,346,350)	09/07/25	(37,014,347)
USD	77,422,676	MXN	(1,593,757,807)	09/07/25	(6,879,940)
USD	62,490,654	GBP	(48,436,576)	09/07/25	(3,886,462)
USD	60,306,681	AUD	(97,572,374)	09/07/25	(3,642,873)
USD	72,428,401	ZAR	(1,351,985,322)	09/07/25	(3,606,099)
JPY	7,692,158,366	EUR	(47,937,509)	09/07/25	(3,002,800)
USD	93,278,224	KRW	(129,879,190,399)	09/07/25	(2,718,812)
USD	88,803,719	CAD	(124,302,954)	09/07/25	(2,326,679)
USD	66,040,800	COP	(277,143,756,498)	09/07/25	(1,721,586)
USD	32,501,584	THB	(1,100,166,910)	09/07/25	(1,357,780)
GBP	23,820,000	EUR	(28,345,467)	09/07/25	(645,882)
USD	30,690,000	JPY	(4,509,488,176)	09/07/25	(553,639)
CHF	19,428,531	EUR	(21,066,488)	09/07/25	(311,238)
COP	224,236,081,549	USD	(55,091,944)	09/07/25	(265,625)
NOK	351,672,922	EUR	(29,610,000)	16/10/25	(230,386)
USD	58,776,727	CNY	(421,586,829)	09/07/25	(174,096)
JPY	3,454,445,361	USD	(24,070,000)	09/07/25	(136,143)
USD	18,524,594	IDR	(302,906,019,693)	09/07/25	(132,999)
GBP	11,929,282	EUR	(13,908,972)	16/10/25	(84,699)
USD	5,901,328	MYR	(25,077,102)	09/07/25	(58,060)
USD	1,570,053	HUF	(553,376,459)	09/07/25	(54,498)
USD	2,776,447	PLN	(10,230,700)	09/07/25	(54,134)
USD	38,235,129	ZAR	(685,697,964)	16/10/25	(45,897)
USD	2,571,623	CZK	(54,847,689)	09/07/25	(33,605)
USD	1,298,933	NZD	(2,194,090)	09/07/25	(33,266)
GBP	7,100,802	USD	(9,761,321)	09/07/25	(30,435)
USD	2,539,538	ILS	(8,646,885)	09/07/25	(28,208)
EUR	20,780,000	CHF	(19,428,531)	09/07/25	(25,211)
SEK	56,533,772	USD	(5,995,996)	16/10/25	(21,987)
JPY	2,793,315,424	USD	(19,589,860)	16/10/25	(17,825)
USD	3,184,471	SGD	(4,074,486)	09/07/25	(16,253)
USD	540,076	NOK	(5,626,916)	09/07/25	(15,982)
USD	2,776,729	CHF	(2,220,014)	09/07/25	(14,671)
USD	3,583,566	MXN	(68,753,290)	16/10/25	(13,852)
USD	1,532,018	RON	(6,684,315)	09/07/25	(12,209)
KRW	6,042,368,186	USD	(4,478,150)	09/07/25	(12,081)
THB	341,329,176	USD	(10,514,585)	09/07/25	(9,644)
CLP	531,557,043	USD	(578,169)	09/07/25	(8,700)
NOK	15,975,763	USD	(1,588,335)	16/10/25	(8,649)
EUR	15,156,507	NOK	(180,182,076)	09/07/25	(6,129)
CNY	43,511,832	USD	(6,090,000)	09/07/25	(5,706)
MXN	62,018,346	USD	(3,250,392)	16/10/25	(5,370)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
USD	3,283,335	DKK	(20,891,039)	09/07/25	(5,278)
USD	597,885	CLP	(561,336,243)	09/07/25	(3,488)
MXN	68,753,290	USD	(3,639,522)	09/07/25	(2,782)
GBP	1,253,191	USD	(1,720,000)	16/10/25	(1,567)
Total Minusvalía latente					(69,237,572)

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	4,803,729,450	USD	(472,966,077)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	1,803,495
JPY	19,196,729,884	USD	(131,912,716)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	1,411,098
EUR	36,661,847	USD	(42,584,572)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	531,896
EUR	16,192,594	USD	(18,806,848)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	236,585
JPY	3,961,686,076	CNH	(195,233,889)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	200,313
NOK	992,142,523	CNH	(699,986,629)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	125,607
EUR	7,569,801	CNH	(62,998,689)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	88,720
EUR	2,995,197	USD	(3,478,909)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	43,616
EUR	3,341,268	CNH	(27,806,655)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	39,248
EUR	7,157,446	JPY	(1,208,272,733)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	25,961
GBP	2,047,052	USD	(2,783,116)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	22,413
JPY	1,647,455,170	GBP	(8,333,739)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	20,220
EUR	2,271,413	NOK	(26,824,432)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	20,160
JPY	1,105,268,009	CAD	(10,433,080)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	18,965
EUR	3,149,475	GBP	(2,689,476)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	17,980
EUR	2,113,615	CAD	(3,367,979)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	13,835
NOK	42,448,051	SEK	(39,799,985)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	11,493
EUR	3,166,452	JPY	(534,655,613)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	10,679
JPY	162,842,904	SEK	(10,660,284)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	10,350
EUR	673,818	USD	(782,596)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	9,853
EUR	617,462	USD	(717,139)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	9,031
EUR	1,391,098	GBP	(1,187,871)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	8,009
EUR	618,260	CNH	(5,145,455)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	7,236
EUR	932,174	CAD	(1,485,419)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	6,081
EUR	311,165	SEK	(3,441,266)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	4,201
EUR	1,067,425	AUD	(1,908,871)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	3,706
JPY	155,303,418	NOK	(10,876,342)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	3,655
GBP	421,039	CNH	(4,101,961)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	3,159
EUR	1,045,397	JPY	(176,615,564)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	2,830
JPY	131,349,972	MXN	(17,238,701)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	2,488
JPY	90,082,611	SGD	(792,527)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	2,083
EUR	584,709	JPY	(98,731,127)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	1,952
EUR	137,475	SEK	(1,520,320)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	1,862
EUR	251,006	MXN	(5,562,427)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	1,646
EUR	471,093	AUD	(842,445)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	1,639
EUR	139,316	CNH	(1,159,408)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	1,637
JPY	36,380,742	NOK	(2,541,067)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	1,527
GBP	339,157	NOK	(4,687,878)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	1,502
EUR	127,450	CNH	(1,060,658)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	1,498
EUR	257,294	GBP	(219,704)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	1,483
USD	1,713,252	NOK	(17,320,713)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	1,385
EUR	172,126	SGD	(255,745)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	1,212
EUR	172,567	CAD	(274,989)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	1,121
AUD	241,630	NOK	(1,593,646)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	932

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
CAD	427,314	NOK	(3,164,027)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	911
EUR	110,675	MXN	(2,452,318)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	740
EUR	69,567	NOK	(820,531)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	719
CHF	51,530	NOK	(651,417)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	587
EUR	75,999	SGD	(112,917)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	538
EUR	132,322	NZD	(255,343)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	467
EUR	131,560	JPY	(22,214,678)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	439
NOK	1,094,389	USD	(107,751)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	411
EUR	120,563	JPY	(20,357,759)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	402
EUR	25,423	SEK	(281,155)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	344
EUR	78,757	RON	(400,033)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	336
EUR	57,918	GBP	(49,457)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	334
NOK	1,021,540	HKD	(787,655)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	326
PLN	117,557	NOK	(325,709)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	316
EUR	30,654	NOK	(361,581)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	313
CNH	2,514,326	NOK	(3,556,079)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	306
EUR	53,046	GBP	(45,296)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	306
EUR	87,149	AUD	(155,848)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	305
EUR	38,876	CAD	(61,949)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	253
JPY	4,077,692	HKD	(219,682)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	252
EUR	35,581	CAD	(56,698)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	231
JPY	41,228,958	RON	(1,240,260)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	213
EUR	58,393	NZD	(112,678)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	210
DKK	139,620	NOK	(221,017)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	170
GBP	17,875	SEK	(231,476)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	164
CZK	366,204	NOK	(174,487)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	160
EUR	34,719	RON	(176,355)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	146
EUR	20,500	MXN	(454,235)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	138
EUR	111,251	ILS	(440,093)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	128
ILS	54,590	NOK	(162,854)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	118
GBP	117,650	CAD	(219,542)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	112
CHF	23,713	JPY	(4,289,016)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	110
EUR	7,794	HKD	(70,910)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	107
EUR	14,062	SGD	(20,893)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	99
HUF	2,776,121	NOK	(81,427)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	92
NZD	32,317	NOK	(197,752)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	92
MXN	222,093	NOK	(117,678)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	90
EUR	5,716	SEK	(63,210)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	77
AUD	111,248	JPY	(10,492,772)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	72
EUR	5,246	SEK	(58,012)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	71
EUR	19,647	AUD	(35,135)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	69
EUR	17,974	AUD	(32,143)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	63
SGD	32,225	NOK	(255,914)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	61
PLN	54,070	JPY	(2,144,508)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	58
EUR	5,679	NOK	(66,989)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	57
EUR	49,136	ILS	(194,375)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	56
EUR	3,442	HKD	(31,314)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	47
GBP	7,948	JPY	(1,561,923)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	44
EUR	10,802	NZD	(20,844)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	38
RON	50,000	NOK	(116,325)	I - NOK (BHedged)	28/07/25	37
JPY	69,209,802	NZD	(791,025)	Q - JPY (BHedged)	28/07/25	32
EUR	4,614	MXN	(102,239)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	30
EUR	4,228	MXN	(93,685)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	29

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	226,041	CNH	(159,479)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	28
EUR	6,434	RON	(32,682)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	27
CZK	168,400	JPY	(1,148,843)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	25
EUR	3,168	SGD	(4,707)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	23
GBP	14,001	MXN	(363,200)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	22
HUF	1,277,100	JPY	(536,127)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	22
DKK	64,241	JPY	(1,455,201)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	22
EUR	2,900	SGD	(4,308)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	21
USD	19,444	GBP	(14,173)	C - USD (BHedged) 28/07/25	20
GBP	9,622	SGD	(16,736)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	19
GBP	3,960	NOK	(54,722)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	19
ILS	25,132	JPY	(1,072,254)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	18
EUR	1,279	NOK	(15,082)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	13
EUR	1,171	NOK	(13,817)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	12
EUR	9,043	ILS	(35,772)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	11
USD	1,930	SEK	(18,273)	C - USD (BHedged) 28/07/25	9
EUR	637	HKD	(5,793)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	9
EUR	2,437	NZD	(4,702)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	9
EUR	2,228	NZD	(4,300)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	8
EUR	1,448	RON	(7,356)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	6
EUR	1,327	RON	(6,740)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	6
GBP	435	HKD	(4,628)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	5
CHF	1,614	EUR	(1,727)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	4
EUR	346	NOK	(4,097)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	3
NOK	9,288	SEK	(8,708)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	3
JPY	367,770	EUR	(2,169)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	3
ILS	1,717	EUR	(432)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	2
USD	1,544	MXN	(29,219)	C - USD (BHedged) 28/07/25	2
EUR	131	HKD	(1,194)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	2
EUR	1,874	ILS	(7,412)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	2
EUR	143	HKD	(1,305)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	2
EUR	2,045	ILS	(8,091)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	2
CZK	11,455	EUR	(463)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	1
AUD	573	EUR	(319)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	1
NOK	20,800	MXN	(38,939)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	1
USD	434	NOK	(4,379)	C - USD (BHedged) 28/07/25	1
USD	21,088	HKD	(165,044)	I - USD (BHedged) 28/07/25	1
JPY	23,740	NOK	(1,661)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	1
EUR	145	USD	(171)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	-	HUF	(12)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
AUD	16	USD	(10)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	1	HUF	(294)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	0
RON	119	EUR	(23)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
NZD	77	EUR	(40)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
EUR	-	DKK	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
DKK	4,368	EUR	(586)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
EUR	-	CZK	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
NZD	5	NOK	(30)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
SGD	5	NOK	(39)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
SEK	26	NOK	(28)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	0
RON	8	NOK	(18)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
EUR	64	DKK	(475)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	0
PLN	18	NOK	(50)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
MXN	106	NOK	(57)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
EUR	1	CZK	(33)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	0
ILS	8	NOK	(25)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
HUF	424	NOK	(12)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
NOK	233	HKD	(179)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
HKD	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	37	NOK	(243)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
EUR	46	DKK	(345)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	0
GBP	85	RON	(505)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	0
EUR	1	CHF	(1)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	0
GBP	52	NOK	(716)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
DKK	21	NOK	(34)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
CZK	56	NOK	(27)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
HUF	4,947	EUR	(12)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
NOK	2	EUR	—	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
CAD	27	USD	(20)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
HKD	2,845	NOK	(3,677)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	0
CZK	23	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	98	PLN	(418)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	0
HKD	1	USD	—	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
USD	473	HKD	(3,703)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
HUF	177	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	25	HUF	(9,864)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	0
USD	338	HUF	(115,150)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
ILS	4	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
JPY	9,993	USD	(69)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
MXN	45	USD	(2)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
CNH	512	USD	(72)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
NOK	7	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
CHF	8	NOK	(100)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
NZD	2	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
PLN	8	USD	(2)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
RON	3	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
CHF	3	USD	(4)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	36	DKK	(268)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	0
SGD	2	USD	(2)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
EUR	—	PLN	(2)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	0
EUR	239	DKK	(1,783)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	0
EUR	—	CZK	(2)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	0
PLN	210	EUR	(49)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
EUR	—	PLN	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
SEK	6	EUR	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
SGD	2	EUR	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
HKD	1	EUR	—	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
MXN	15	EUR	(1)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	0
DKK	9	USD	(1)	C - USD (BHedged) 28/07/25	0
CAD	65	NOK	(483)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	0
Total Plusvalía latente					4,746,573
NOK	2,490,567,909	EUR	(211,119,187)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(2,136,832)
USD	49,344,041	EUR	(42,486,323)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(622,351)
NOK	976,710,223	JPY	(13,984,182,716)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(590,263)
USD	19,373,004	JPY	(2,819,275,767)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(207,237)
JPY	9,550,109,208	EUR	(56,558,383)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(189,190)
NOK	430,191,232	GBP	(31,127,356)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(143,406)
NOK	288,447,916	CAD	(38,980,856)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(101,330)
NOK	145,713,411	AUD	(22,094,296)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(85,884)
USD	8,519,242	GBP	(6,266,360)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(68,942)
NOK	201,583,306	USD	(19,988,399)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(65,208)
NOK	60,473,086	CHF	(4,789,869)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(62,223)
USD	5,713,321	CAD	(7,836,333)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(38,087)
USD	20,471,140	CNH	(146,567,627)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(34,345)
NOK	30,262,130	PLN	(10,916,400)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(27,732)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,883,992	AUD	(4,438,071)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(26,057)
USD	2,483,029	JPY	(360,736,907)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(22,336)
NOK	41,386,636	CNH	(29,393,757)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(21,934)
NOK	16,257,995	CZK	(34,194,007)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(18,414)
NOK	20,526,380	DKK	(12,977,833)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(17,507)
USD	1,199,720	CHF	(964,911)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(16,825)
USD	1,220,093	EUR	(1,049,500)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(14,179)
USD	3,689,591	NOK	(37,468,132)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(13,517)
NOK	15,421,067	ILS	(5,168,619)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(10,990)
NOK	18,063,945	NZD	(2,955,151)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(10,270)
NOK	7,576,947	HUF	(258,246,503)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(8,451)
USD	599,881	PLN	(2,198,165)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(7,964)
NOK	34,274,075	MXN	(64,337,371)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(7,911)
JPY	231,794,917	CHF	(1,283,099)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(7,865)
GBP	1,037,404	EUR	(1,214,835)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(6,931)
NOK	23,505,521	SGD	(2,960,527)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(6,184)
USD	406,893	DKK	(2,611,536)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(4,865)
USD	483,843	JPY	(70,362,461)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(4,833)
USD	322,048	CZK	(6,876,173)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(4,778)
NOK	10,763,140	RON	(4,631,429)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(4,714)
USD	678,268	MXN	(12,931,452)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(4,176)
CNH	3,651,312	JPY	(74,062,120)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(3,536)
JPY	115,935,723	PLN	(2,924,457)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(3,494)
USD	304,856	ILS	(1,037,890)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(3,403)
USD	357,597	NZD	(593,777)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(3,191)
USD	465,902	SGD	(595,529)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(2,655)
USD	150,011	HUF	(51,944,963)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(2,318)
JPY	62,379,496	CZK	(9,162,472)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(2,261)
CNH	5,420,283	NOK	(7,692,502)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(1,955)
USD	841,745	SEK	(8,024,500)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(1,795)
USD	213,117	RON	(931,318)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(1,739)
JPY	78,703,504	DKK	(3,476,737)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(1,567)
USD	191,440	GBP	(140,814)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(1,549)
JPY	29,030,874	HUF	(69,201,243)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(1,309)
GBP	402,911	JPY	(79,653,326)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(1,005)
USD	141,290	CAD	(193,690)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(866)
USD	505,301	CNH	(3,617,820)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(848)
JPY	59,125,418	ILS	(1,385,378)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(831)
EUR	442,854	CHF	(413,751)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(830)
USD	188,032	NOK	(1,909,765)	I - USD (BHedged) 28/07/25	(717)
USD	71,426	AUD	(109,866)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(614)
GBP	156,031	JPY	(30,865,599)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(522)
USD	170,312	EUR	(145,234)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(491)
NOK	544,951	EUR	(46,200)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(474)
EUR	221,414	PLN	(943,128)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(402)
USD	29,712	CHF	(23,877)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(391)
EUR	195,569	CHF	(182,719)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(369)
EUR	119,101	CZK	(2,953,897)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(331)
CAD	196,749	JPY	(20,832,364)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(281)
EUR	55,438	HUF	(22,314,376)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(239)
GBP	25,261	CHF	(27,636)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(221)
SEK	200,408	JPY	(3,063,583)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(210)
USD	14,917	PLN	(54,607)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(183)
SEK	435,719	NOK	(465,270)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(182)
EUR	97,806	PLN	(416,584)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(171)
GBP	60,650	AUD	(127,012)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(160)
EUR	52,509	CZK	(1,302,277)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(144)
NOK	213,386	JPY	(3,055,076)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(128)
USD	10,059	DKK	(64,502)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(111)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	7,937	CZK	(169,296)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(109)
EUR	24,460	HUF	(9,844,957)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(105)
CNH	249,900	EUR	(29,818)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(104)
GBP	12,697	PLN	(63,299)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(103)
USD	15,237	MXN	(290,496)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(94)
JPY	4,501,377	EUR	(26,662)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(93)
USD	7,487	ILS	(25,478)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(80)
MXN	321,032	JPY	(2,450,866)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(79)
USD	8,858	NZD	(14,700)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(74)
JPY	558,332,641	AUD	(5,913,920)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(71)
GBP	10,612	EUR	(12,427)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(70)
GBP	6,746	CZK	(195,980)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(70)
EUR	36,200	CHF	(33,822)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(68)
USD	11,536	SGD	(14,742)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(63)
GBP	37,680	USD	(51,696)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(54)
GBP	8,549	DKK	(74,662)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(53)
USD	3,379	HUF	(1,169,961)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(52)
USD	5,272	RON	(23,027)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(41)
USD	19,063	SEK	(181,735)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(41)
GBP	3,163	HUF	(1,489,996)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(35)
GBP	6,359	ILS	(29,459)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(34)
SGD	14,831	JPY	(1,684,970)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(33)
NOK	94,078	GBP	(6,807)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(31)
EUR	18,001	PLN	(76,669)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(30)
CAD	13,398	EUR	(8,387)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(30)
GBP	7,736	CNH	(75,991)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(29)
EUR	9,730	CZK	(241,317)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(26)
NOK	63,066	CAD	(8,522)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(22)
NOK	48,237	JPY	(689,306)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(20)
EUR	4,505	HUF	(1,813,264)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(19)
NOK	31,862	AUD	(4,831)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(18)
GBP	7,521	NZD	(16,994)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(18)
NOK	42,799	HKD	(33,238)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(18)
USD	4,232	NOK	(42,987)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(16)
EUR	8,162	CHF	(7,626)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(15)
NOK	13,231	CHF	(1,048)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(14)
EUR	7,464	CHF	(6,974)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(14)
RON	23,021	JPY	(765,895)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(9)
MXN	476,558	NOK	(254,561)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(9)
NZD	14,868	JPY	(1,302,022)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(9)
SEK	13,696	EUR	(1,233)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(9)
AUD	6,990	EUR	(3,905)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(9)
GBP	2,315	CAD	(4,332)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(7)
EUR	2,195	CZK	(54,442)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(6)
EUR	4,077	PLN	(17,365)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(6)
NOK	6,621	PLN	(2,389)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(6)
EUR	2,006	CZK	(49,757)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(6)
NOK	31,960	SEK	(30,101)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(6)
EUR	3,735	PLN	(15,906)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(6)
GBP	4,399	RON	(26,154)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(5)
EUR	1,020	HUF	(410,732)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(5)
NOK	3,558	CZK	(7,485)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(4)
EUR	934	HUF	(376,122)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(4)
EUR	150,299	DKK	(1,121,110)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(4)
HKD	4,126	JPY	(76,589)	Q - JPY (BHedged) 28/07/25	(4)
NOK	4,491	DKK	(2,840)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(4)
HKD	6,125	NOK	(7,955)	I - NOK (BHedged) 28/07/25	(4)
MXN	21,904	EUR	(986)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(3)
USD	824	NOK	(8,369)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(3)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,552	ILS	(6,150)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(2)
NOK	3,274	EUR	(277)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(2)
SGD	1,010	EUR	(677)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(2)
NOK	3,950	NZD	(646)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(2)
NOK	1,658	HUF	(56,527)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(2)
NOK	3,377	ILS	(1,132)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(2)
EUR	66,241	DKK	(494,104)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(1)
NOK	7,502	MXN	(14,081)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(1)
PLN	3,461	EUR	(814)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(1)
GBP	272	MXN	(7,076)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(1)
GBP	176	SGD	(308)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(1)
NZD	936	EUR	(484)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(1)
EUR	34	ILS	(135)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(1)
NOK	5,141	SGD	(647)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(1)
NOK	2,355	RON	(1,013)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(1)
RON	1,450	EUR	(285)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(1)
SEK	28	USD	(3)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	2,723	DKK	(20,312)	Q - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
GBP	8	HKD	(86)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	666	ILS	(2,641)	C - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
SEK	66	NOK	(71)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	176	ILS	(698)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(0)
EUR	0	NZD	0	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	0	SGD	0	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(0)
EUR	4	JPY	(656)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
HUF	81,573	EUR	(204)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	0	NOK	0	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
CNH	1,211	NOK	(1,718)	M - NOK (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	26	ILS	(105)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
HKD	282	EUR	(31)	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
USD	48	HKD	(378)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	2,497	DKK	(18,623)	M - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
EUR	12,041	DKK	(89,819)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv) 28/07/25	(0)
DKK	2	EUR	0	I - EUR (BHedged) 28/07/25	(0)
GBP	22	USD	(30)	C - USD (BHedged) 28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente					(4,657,220)

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
EUR	39,433,718	USD	(46,169,074)	09/07/25	141,485
Total Plusvalía latente					141,485
USD	43,351,454	EUR	(39,433,718)	09/07/25	(2,959,105)
USD	47,585,367	EUR	(40,333,718)	16/10/25	(95,665)
Total Minusvalía latente					(3,054,770)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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

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	18,585,380,442	USD	(127,711,752)	S - JPY	28/07/25	1,366,160
GBP	111,619,542	USD	(151,749,546)	K - GBP (MIDiv)	28/07/25	1,227,491
CAD	114,765,265	USD	(83,673,150)	Y - CAD	28/07/25	557,804
GBP	43,144,342	USD	(58,655,797)	K - GBP	28/07/25	474,473
AUD	41,663,426	USD	(27,075,258)	I - AUD	28/07/25	243,498
EUR	11,843,568	USD	(13,756,288)	M - EUR	28/07/25	172,439
EUR	2,540,523	USD	(2,950,816)	Q - EUR (AIDiv)	28/07/25	36,987
EUR	2,506,916	USD	(2,911,782)	S - EUR	28/07/25	36,499
USD	550,472	GBP	(400,782)	K - GBP	28/07/25	1,191
USD	4,588	GBP	(3,340)	K - GBP (MIDiv)	28/07/25	10
Total Plusvalía latente						4,116,552
USD	2,040,097	JPY	(296,387,309)	S - JPY	28/07/25	(18,352)
GBP	1,707,077	USD	(2,344,815)	K - GBP (MIDiv)	28/07/25	(5,228)
GBP	237,759	USD	(326,621)	K - GBP	28/07/25	(767)
CAD	651,384	USD	(478,426)	Y - CAD	28/07/25	(348)
JPY	100,409,585	USD	(697,591)	S - JPY	28/07/25	(233)
USD	29,250	GBP	(21,468)	K - GBP (MIDiv)	28/07/25	(172)
Total Minusvalía latente						(25,100)

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
EUR	149,094,706	USD	(166,575,891)	09/07/25	8,519,417
MXN	2,172,336,996	USD	(107,435,427)	09/07/25	7,471,424
KRW	125,406,023,700	USD	(88,636,373)	09/07/25	4,054,433
EUR	67,922,072	JPY	(11,078,984,701)	09/07/25	3,007,105
ZAR	1,035,378,819	USD	(55,599,252)	09/07/25	2,629,568
AUD	133,193,651	USD	(84,893,602)	09/07/25	2,402,363
COP	149,773,563,027	USD	(34,340,000)	09/07/25	2,280,036
GBP	55,702,224	USD	(74,748,506)	09/07/25	1,585,397
USD	113,383,606	JPY	(16,213,923,194)	09/07/25	1,046,696
EUR	42,765,454	GBP	(36,046,249)	09/07/25	825,809
CAD	67,948,716	USD	(49,010,767)	09/07/25	804,569
IDR	400,291,668,315	USD	(23,856,558)	09/07/25	799,535
CZK	1,081,577,947	EUR	(43,205,323)	09/07/25	634,344
THB	1,080,274,284	USD	(32,868,909)	09/07/25	378,227
JPY	9,648,459,530	USD	(66,482,000)	09/07/25	366,604
HUF	1,200,378,230	USD	(3,200,950)	09/07/25	323,009
ISK	1,218,198,438	EUR	(8,356,021)	09/07/25	235,904
NOK	374,105,766	EUR	(31,335,364)	09/07/25	169,582
KRW	49,540,041,570	USD	(36,701,590)	16/10/25	132,859
USD	33,881,072	GBP	(24,632,014)	16/10/25	104,533
USD	26,983,062	ZAR	(481,932,954)	16/10/25	77,794
USD	133,099,666	JPY	(18,989,688,745)	16/10/25	43,859
EUR	8,837,581	NOK	(104,616,053)	09/07/25	40,501
HUF	862,150,402	USD	(2,479,241)	16/10/25	38,176

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
CNY	171,469,116	USD	(24,130,000)	16/10/25	15,366
ISK	1,218,198,438	EUR	(8,420,533)	16/10/25	8,689
Total Plusvalía latente					37,995,799
USD	309,712,376	EUR	(277,786,235)	09/07/25	(16,516,957)
USD	106,985,580	MXN	(2,172,336,996)	09/07/25	(7,921,271)
USD	103,746,574	GBP	(80,334,238)	09/07/25	(6,342,856)
USD	82,223,393	AUD	(133,193,651)	09/07/25	(5,072,573)
JPY	11,078,984,701	EUR	(68,895,550)	09/07/25	(4,150,347)
USD	81,220,363	ZAR	(1,517,311,773)	09/07/25	(4,111,954)
USD	96,214,131	KRW	(134,334,801,965)	09/07/25	(3,076,162)
USD	122,500,845	JPY	(18,064,992,390)	09/07/25	(2,661,054)
USD	47,427,418	CAD	(67,948,716)	09/07/25	(2,387,918)
USD	46,712,369	THB	(1,593,662,542)	09/07/25	(2,335,097)
USD	35,740,750	COP	(150,578,334,951)	09/07/25	(1,076,053)
USD	38,621,024	PEN	(140,872,587)	09/07/25	(1,070,340)
GBP	36,300,000	EUR	(43,196,493)	09/07/25	(984,279)
EUR	43,122,823	CZK	(1,081,577,947)	09/07/25	(731,232)
CHF	28,787,511	EUR	(31,219,036)	09/07/25	(466,500)
JPY	24,630,456,054	USD	(170,983,521)	09/07/25	(333,316)
NOK	493,244,730	EUR	(41,530,000)	16/10/25	(323,132)
USD	27,927,408	AUD	(42,938,225)	16/10/25	(275,465)
USD	24,469,143	IDR	(400,291,668,315)	09/07/25	(186,950)
GBP	24,632,014	USD	(33,861,214)	09/07/25	(105,689)
USD	3,422,285	HUF	(1,200,378,230)	09/07/25	(101,673)
ZAR	481,932,954	USD	(27,179,244)	09/07/25	(75,747)
EUR	30,790,000	CHF	(28,787,511)	09/07/25	(37,355)
EUR	8,536,780	ISK	(1,218,198,438)	09/07/25	(23,624)
KRW	8,928,778,265	USD	(6,617,341)	09/07/25	(17,852)
USD	26,889,400	ZAR	(481,932,954)	16/10/25	(15,868)
THB	513,388,258	USD	(15,814,835)	09/07/25	(14,505)
EUR	22,668,863	NOK	(269,489,713)	09/07/25	(9,167)
COP	804,771,924	USD	(197,063)	09/07/25	(294)
EUR	295,853	GBP	(253,751)	09/07/25	(291)
Total Minusvalía latente					(60,425,521)

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	104,132,701	USD	(120,953,096)	I - EUR	28/07/25	1,513,029
EUR	39,184,253	USD	(45,510,988)	I - EUR (Perf)	28/07/25	571,977
EUR	20,746,320	USD	(24,097,364)	Q - EUR (CPerf)	28/07/25	301,517
SEK	1,187,780,079	USD	(124,594,451)	Q - SEK (CPerf)	28/07/25	265,682
EUR	17,753,749	USD	(20,627,519)	I - EUR (CPerf)	28/07/25	251,923
EUR	14,852,347	USD	(17,251,117)	ZR - EUR (CPerf)	28/07/25	216,109
JPY	1,962,495,736	USD	(13,486,316)	I - JPY (Perf)	28/07/25	143,475
EUR	6,265,127	USD	(7,277,165)	M - EUR (CPerf)	28/07/25	90,990
EUR	6,166,199	USD	(7,162,209)	M - EUR	28/07/25	89,601
CAD	17,763,225	USD	(12,951,263)	I - CAD (ACDiv)	28/07/25	85,899
GBP	7,285,755	USD	(9,905,314)	I - GBP (Perf)	28/07/25	79,974
GBP	6,037,752	USD	(8,208,529)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28/07/25	66,344

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	3,001,618	USD	(3,486,451)	C - EUR (CPerf) 28/07/25	43,627
CHF	1,654,989	USD	(2,057,924)	M - CHF (CPerf) 28/07/25	28,661
GBP	1,656,363	USD	(2,251,900)	C - GBP (CPerf) 28/07/25	18,182
EUR	42,805	USD	(49,719)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv) 28/07/25	622
USD	260,749	SEK	(2,478,594)	Q - SEK (CPerf) 28/07/25	197
Total Plusvalía latente					3,767,809
USD	3,311,864	EUR	(2,823,498)	M - EUR (CPerf) 28/07/25	(8,734)
SEK	16,588,206	USD	(1,749,935)	Q - SEK (CPerf) 28/07/25	(6,173)
USD	455,055	EUR	(390,778)	M - EUR 28/07/25	(4,523)
USD	213,643	JPY	(31,038,308)	I - JPY (Perf) 28/07/25	(1,922)
USD	246,871	EUR	(210,299)	I - EUR (CPerf) 28/07/25	(454)
USD	39,847	EUR	(34,131)	Q - EUR (CPerf) 28/07/25	(293)
GBP	32,783	USD	(44,977)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv) 28/07/25	(47)
Total Minusvalía latente					(22,146)

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
EUR	123,209,562	USD	(142,904,058)	09/07/25	1,792,001
GBP	15,408,150	USD	(20,877,751)	09/07/25	237,460
Total Plusvalía latente					2,029,461
USD	134,487,444	EUR	(123,209,562)	09/07/25	(10,208,616)
USD	135,270,808	EUR	(115,671,637)	16/10/25	(1,471,927)
USD	19,997,180	GBP	(15,408,150)	09/07/25	(1,118,031)
USD	17,033,523	GBP	(12,508,150)	16/10/25	(118,221)
Total Minusvalía latente					(12,916,795)

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	56,758,092	USD	(65,922,585)	S - EUR	28/07/25	828,238
NOK	2,192,204,767	USD	(215,840,203)	I - NOK	28/07/25	823,148
GBP	25,704,314	USD	(34,945,668)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	282,659
SEK	809,103,415	USD	(84,872,442)	I - SEK	28/07/25	180,980
GBP	10,605,675	USD	(14,418,679)	S - GBP	28/07/25	116,632
CHF	5,818,377	USD	(7,234,831)	S - CHF	28/07/25	100,887
EUR	6,842,673	USD	(7,947,775)	I - EUR	28/07/25	99,606
CHF	982,994	USD	(1,222,298)	C - CHF	28/07/25	17,045
EUR	897,239	USD	(1,042,087)	R - EUR	28/07/25	13,119

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	790,691	USD	(918,372)	S - EUR (QIDiv) 28/07/25	11,527
GBP	390,095	USD	(530,345)	C - GBP 28/07/25	4,288
EUR	179,834	USD	(208,921)	C - EUR 28/07/25	2,574
EUR	166,329	USD	(193,183)	K - EUR (AIDiv) 28/07/25	2,429
GBP	49,031	USD	(66,659)	C - GBP (AIDiv) 28/07/25	539
USD	37,335	GBP	(27,187)	S - GBP 28/07/25	75
USD	1,069	SEK	(10,157)	I - SEK 28/07/25	1
USD	3	EUR	(2)	I - EUR 28/07/25	0
Total Plusvalía latente					2,483,747
NOK	11,300,041	USD	(1,120,437)	I - NOK 28/07/25	(3,614)
USD	932,111	NOK	(9,465,672)	I - NOK 28/07/25	(3,415)
SEK	4,141,384	USD	(437,401)	I - SEK 28/07/25	(2,056)
USD	64,472	EUR	(55,380)	K - EUR (AIDiv) 28/07/25	(657)
USD	72,755	GBP	(53,402)	S - GBP 28/07/25	(434)
GBP	134,424	USD	(184,425)	S-GBP (QIDiv) 28/07/25	(194)
USD	38,371	EUR	(32,789)	S - EUR 28/07/25	(189)
GBP	55,436	USD	(76,056)	S - GBP 28/07/25	(80)
USD	4,801	CHF	(3,835)	S - CHF 28/07/25	(34)
USD	2,725	GBP	(2,000)	S-GBP (QIDiv) 28/07/25	(16)
USD	3,846	EUR	(3,279)	I - EUR 28/07/25	(10)
GBP	2,507	USD	(3,441)	C - GBP 28/07/25	(5)
Total Minusvalía latente					(10,704)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed 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
EUR	59,468,959	USD	(65,795,089)	09/07/25	3,444,101
EUR	110,583,974	GBP	(93,008,415)	09/07/25	2,052,776
EUR	26,204,903	AUD	(45,750,000)	09/07/25	672,646
EUR	80,432,697	GBP	(69,008,415)	16/10/25	387,025
EUR	33,260,459	USD	(38,895,089)	16/10/25	358,996
EUR	25,468,440	AUD	(45,750,000)	16/10/25	49,260
Total Plusvalía latente					6,964,804
USD	65,795,089	EUR	(57,565,554)	09/07/25	(1,540,695)
GBP	93,008,415	EUR	(109,410,962)	09/07/25	(879,765)
AUD	45,750,000	EUR	(25,581,780)	09/07/25	(49,523)
USD	3,000,000	EUR	(2,565,217)	16/10/25	(27,508)
GBP	2,500,000	EUR	(2,912,159)	16/10/25	(12,307)
Total Minusvalía latente					(2,509,798)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed 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 EUR
EUR	3,078,440	USD	(3,605,689)	I - USD	28/07/25	12,532
EUR	2,615,432	GBP	(2,234,096)	I - GBP	28/07/25	11,926
EUR	894,429	USD	(1,040,140)	Q - USD	28/07/25	10,000
EUR	766,771	USD	(891,685)	S - USD	28/07/25	8,573
EUR	214,424	CAD	(342,184)	Y - CAD	28/07/25	878
EUR	142,253	GBP	(121,513)	S - GBP	28/07/25	649
EUR	21,073	GBP	(18,001)	Q - GBP	28/07/25	96
EUR	3,553	USD	(4,132)	G - USD	28/07/25	40
EUR	3,899	GBP	(3,331)	G - GBP	28/07/25	18
EUR	2,554	GBP	(2,182)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	12
EUR	935	USD	(1,087)	G - USD (QIDiv)	28/07/25	10
Total Plusvalía latente						44,734
GBP	145,775,756	EUR	(170,717,597)	I - GBP	28/07/25	(837,761)
USD	57,498,063	EUR	(49,507,119)	Q - USD	28/07/25	(616,661)
USD	49,362,776	EUR	(42,502,454)	S - USD	28/07/25	(529,411)
USD	32,933,561	EUR	(28,356,533)	I - USD	28/07/25	(353,209)
CAD	19,296,948	EUR	(12,110,017)	Y - CAD	28/07/25	(67,405)
GBP	8,208,666	EUR	(9,613,058)	S - GBP	28/07/25	(47,086)
GBP	1,174,579	EUR	(1,375,546)	Q - GBP	28/07/25	(6,750)
USD	228,746	EUR	(196,956)	G - USD	28/07/25	(2,453)
GBP	217,281	EUR	(254,457)	G - GBP	28/07/25	(1,249)
GBP	142,307	EUR	(166,655)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	(818)
USD	60,182	EUR	(51,818)	G - USD (QIDiv)	28/07/25	(646)
Total Minusvalía latente						(2,463,449)

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
EUR	13,793,966	USD	(16,166,045)	09/07/25	33,448
Total Plusvalía latente					33,448
USD	15,152,242	EUR	(13,793,966)	09/07/25	(1,047,252)
USD	16,271,390	EUR	(13,793,966)	16/10/25	(35,327)
Total Minusvalía latente					(1,082,579)

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	78,764,526	USD	(91,492,446)	K - EUR	28/07/25	1,139,228
EUR	34,017,121	USD	(39,509,385)	I - EUR	28/07/25	496,732

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 (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	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	2,470,602,152	USD	(16,977,279)	S - JPY 28/07/25	181,378
EUR	10,705,317	USD	(12,433,808)	M - EUR 28/07/25	156,269
GBP	6,016,491	USD	(8,179,570)	G - GBP (AIDiv) 28/07/25	66,164
EUR	278,708	USD	(323,707)	G - EUR 28/07/25	4,070
GBP	11,972	USD	(16,276)	K - GBP 28/07/25	131
GBP	1,360	USD	(1,850)	G - GBP 28/07/25	15
Total Plusvalía latente					2,043,987
USD	269,614	JPY	(39,169,732)	S - JPY 28/07/25	(2,425)
USD	162,526	EUR	(139,598)	K - EUR 28/07/25	(1,650)
GBP	31,500	USD	(43,217)	G - GBP (AIDiv) 28/07/25	(46)
GBP	63	USD	(86)	K - GBP 28/07/25	(0)
USD	1	EUR	(1)	M - EUR 28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente					(4,121)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed 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
EUR	28,920,548	AUD	(50,028,813)	09/07/25	1,000,363
EUR	36,049,503	GBP	(30,255,992)	09/07/25	743,891
EUR	25,590,887	GBP	(21,955,992)	16/10/25	123,238
EUR	28,662,478	AUD	(51,479,241)	16/10/25	60,070
Total Plusvalía latente					1,927,562
GBP	30,255,992	EUR	(35,629,366)	09/07/25	(323,755)
AUD	50,028,813	EUR	(28,003,802)	09/07/25	(83,616)
GBP	5,200,000	EUR	(6,057,290)	16/10/25	(25,598)
Total Minusvalía latente					(432,969)

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
EUR	164,021	USD	(190,741)	K - USD	28/07/25	1,834
EUR	66,292	GBP	(56,626)	K - GBP	28/07/25	302
Total Plusvalía latente						2,136

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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 (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	10,504,320	EUR	(9,044,455)	K - USD	28/07/25	(112,658)
GBP	3,692,128	EUR	(4,323,828)	K - GBP	28/07/25	(21,205)
Total Minusvalía latente						(133,863)

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
EUR	1,699,743	USD	(1,890,329)	09/07/25	90,117
EUR	1,326,693	USD	(1,550,329)	16/10/25	15,265
EUR	919,437	GBP	(777,186)	09/07/25	12,542
EUR	779,904	GBP	(669,186)	16/10/25	3,688
Total Plusvalía latente					121,612
USD	1,890,329	EUR	(1,632,740)	09/07/25	(23,114)
GBP	777,186	EUR	(911,146)	09/07/25	(4,251)
Total Minusvalía latente					(27,365)

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
EUR	82,316,230	USD	(95,474,237)	09/07/25	1,197,107
GBP	16,265,186	USD	(21,933,682)	09/07/25	356,005
Total Plusvalía latente					1,553,112
USD	89,899,613	EUR	(82,316,230)	09/07/25	(6,771,731)
USD	21,050,382	GBP	(16,265,186)	09/07/25	(1,239,305)
USD	92,777,278	EUR	(79,383,138)	16/10/25	(1,066,535)
USD	17,382,009	GBP	(12,765,186)	16/10/25	(122,195)
Total Minusvalía latente					(9,199,766)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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

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	68,931,579	USD	(93,714,192)	G - GBP	28/07/25	758,052
GBP	19,386,818	USD	(26,356,861)	K - GBP	28/07/25	213,200
GBP	17,145,658	USD	(23,309,996)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	188,506
CHF	5,990,312	USD	(7,448,741)	K - CHF	28/07/25	103,750
GBP	833,937	USD	(1,133,759)	C - GBP	28/07/25	9,170
EUR	507,595	USD	(589,610)	G - EUR	28/07/25	7,352
GBP	627,155	USD	(852,633)	X - GBP	28/07/25	6,897
EUR	392,937	USD	(456,380)	K - EUR	28/07/25	5,737
GBP	348,785	USD	(474,182)	C - GBP (QIDiv)	28/07/25	3,835
EUR	81,985	USD	(95,227)	G - EUR (QIDiv)	28/07/25	1,192
GBP	27,011	USD	(36,723)	S - GBP	28/07/25	297
CHF	13,165	USD	(16,370)	R - CHF	28/07/25	228
GBP	10,438	USD	(14,190)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	115
USD	95,213	GBP	(69,412)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	83
USD	471	GBP	(343)	C - GBP	28/07/25	1
USD	1,009	GBP	(735)	G - GBP	28/07/25	1
Total Plusvalía latente						1,298,416
GBP	1,452,198	USD	(1,992,602)	G - GBP	28/07/25	(2,333)
USD	115,577	GBP	(84,831)	G - GBP	28/07/25	(685)
GBP	109,819	USD	(150,685)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	(175)
GBP	112,294	USD	(154,063)	K - GBP	28/07/25	(162)
USD	19,440	GBP	(14,269)	G - GBP (QIDiv)	28/07/25	(117)
GBP	9,740	USD	(13,361)	C - GBP	28/07/25	(13)
GBP	3,194	USD	(4,383)	C - GBP (QIDiv)	28/07/25	(7)
GBP	3,692	USD	(5,066)	X - GBP	28/07/25	(5)
USD	12	GBP	(9)	C - GBP	28/07/25	(0)
USD	1	CHF	(1)	K - CHF	28/07/25	(0)
GBP	60	USD	(82)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	(0)
Total Minusvalía latente						(3,497)

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
EUR	26,988,865	USD	(30,158,768)	09/07/25	1,536,681
MXN	345,681,152	USD	(17,486,678)	09/07/25	798,301
AUD	30,748,341	USD	(19,618,626)	09/07/25	534,031
EUR	11,178,165	JPY	(1,822,591,815)	09/07/25	499,837
KRW	14,926,484,757	USD	(10,679,480)	09/07/25	353,068
ZAR	217,804,488	USD	(11,921,193)	09/07/25	327,945
COP	14,324,499,600	USD	(3,309,127)	09/07/25	193,251
USD	20,277,768	JPY	(2,899,432,399)	09/07/25	189,274
CAD	22,647,351	USD	(16,424,338)	09/07/25	179,146
GBP	7,541,948	USD	(10,179,981)	09/07/25	155,446
CZK	170,603,123	EUR	(6,816,256)	09/07/25	98,593
IDR	131,610,551,870	USD	(8,009,345)	09/07/25	97,250
EUR	4,074,852	GBP	(3,425,718)	09/07/25	90,886
USD	24,367,406	GBP	(17,713,796)	16/10/25	77,442
JPY	1,864,618,104	USD	(12,854,481)	09/07/25	64,381

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
PLN	16,478,884	USD	(4,501,890)	09/07/25	57,408
USD	9,243,238	COP	(38,141,298,591)	16/10/25	47,608
NOK	62,108,962	EUR	(5,190,000)	09/07/25	42,589
NOK	9,949,699	USD	(944,966)	09/07/25	38,273
PEN	23,440,979	USD	(6,568,511)	09/07/25	36,070
CZK	45,695,294	USD	(2,136,683)	09/07/25	33,813
CNY	83,246,891	USD	(11,613,873)	09/07/25	26,606
KRW	7,361,389,345	USD	(5,453,621)	16/10/25	19,784
ILS	4,834,701	USD	(1,419,840)	09/07/25	15,854
USD	7,086,898	HKD	(55,478,321)	09/07/25	13,848
THB	148,571,526	USD	(4,560,385)	09/07/25	12,137
EUR	5,060,000	NOK	(60,025,547)	09/07/25	10,626
USD	81,184,631	JPY	(11,585,184,055)	16/10/25	10,261
NZD	1,182,542	USD	(711,649)	09/07/25	6,362
USD	498,080	NOK	(5,008,294)	16/10/25	2,859
CNY	25,372,276	USD	(3,570,000)	16/10/25	2,789
HUF	21,000,000	USD	(60,741)	09/07/25	909
CHF	73,108	EUR	(77,867)	09/07/25	479
BRL	135,132	USD	(24,094)	04/08/25	457
USD	302,442	MXN	(5,775,154)	16/10/25	266
Total Plusvalía latente					5,574,530
USD	112,284,180	EUR	(102,513,696)	09/07/25	(8,106,864)
USD	32,669,049	GBP	(25,255,744)	09/07/25	(1,941,229)
USD	77,832,408	JPY	(11,495,235,214)	09/07/25	(1,811,438)
USD	17,061,703	MXN	(351,456,306)	09/07/25	(1,528,754)
USD	19,017,100	AUD	(30,748,341)	09/07/25	(1,135,560)
USD	15,854,432	CAD	(22,647,351)	09/07/25	(749,051)
JPY	1,822,591,815	EUR	(11,361,155)	09/07/25	(714,739)
USD	11,619,171	ZAR	(217,804,488)	09/07/25	(629,969)
USD	4,233,901	PLN	(16,478,884)	09/07/25	(325,397)
USD	12,511,995	COP	(52,465,798,191)	09/07/25	(316,032)
USD	11,718,524	KRW	(16,262,993,717)	09/07/25	(301,872)
USD	1,981,505	CZK	(45,695,294)	09/07/25	(188,991)
USD	6,421,132	PEN	(23,440,979)	09/07/25	(183,448)
USD	4,410,899	THB	(148,571,526)	09/07/25	(161,623)
GBP	5,770,000	EUR	(6,866,219)	09/07/25	(156,454)
USD	1,308,698	ILS	(4,834,701)	09/07/25	(126,996)
EUR	7,981,101	IDR	(131,610,551,870)	09/07/25	(125,494)
EUR	6,800,312	CZK	(170,603,123)	09/07/25	(117,318)
JPY	12,530,049,509	USD	(86,900,343)	09/07/25	(86,866)
GBP	17,713,796	USD	(24,353,159)	09/07/25	(78,307)
CHF	4,770,000	EUR	(5,172,582)	09/07/25	(76,929)
USD	7,023,280	AUD	(10,797,865)	16/10/25	(69,021)
USD	8,316,376	CAD	(11,370,024)	16/10/25	(60,832)
USD	4,491,762	PLN	(16,478,884)	16/10/25	(56,675)
NOK	72,868,353	EUR	(6,140,000)	16/10/25	(53,250)
USD	1,427,072	NOK	(14,957,992)	09/07/25	(51,092)
COP	38,141,298,591	USD	(9,371,326)	09/07/25	(45,677)
USD	11,599,410	CNY	(83,246,891)	09/07/25	(41,068)
USD	6,550,073	PEN	(23,440,979)	16/10/25	(35,820)
USD	682,398	NZD	(1,182,542)	09/07/25	(35,614)
USD	6,573,900	MXN	(126,178,186)	16/10/25	(28,194)
USD	2,019,210	CZK	(42,928,478)	16/10/25	(26,146)
USD	4,252,594	THB	(137,769,169)	16/10/25	(20,470)
USD	8,982,860	CNY	(63,915,321)	16/10/25	(17,355)
USD	3,806,210	IDR	(62,271,503,870)	16/10/25	(17,151)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
USD	1,422,342	ILS	(4,834,701)	16/10/25	(15,637)
EUR	2,722,851	GBP	(2,344,282)	09/07/25	(14,898)
USD	8,965,796	ZAR	(160,749,316)	16/10/25	(8,488)
MXN	70,205,587	USD	(3,680,923)	16/10/25	(7,516)
USD	611,766	EUR	(523,089)	16/10/25	(6,611)
USD	714,003	NZD	(1,182,542)	16/10/25	(6,395)
EUR	5,180,000	CHF	(4,843,108)	09/07/25	(6,284)
HKD	55,478,321	USD	(7,076,835)	09/07/25	(3,784)
USD	7,121,513	HKD	(55,478,321)	16/10/25	(3,280)
NOK	5,008,294	USD	(497,790)	09/07/25	(2,866)
KRW	1,336,508,960	USD	(990,520)	09/07/25	(2,672)
USD	59,923	HUF	(21,000,000)	09/07/25	(1,727)
JPY	207,040,440	USD	(1,452,327)	16/10/25	(1,649)
MXN	5,775,154	USD	(305,713)	09/07/25	(234)
Total Minusvalía latente					(19,503,737)

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	96,544,894	USD	(112,132,676)	I - EUR	28/07/25	1,409,745
GBP	79,885,631	USD	(108,606,496)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	878,517
GBP	35,040,762	USD	(47,638,783)	Y - GBP	28/07/25	385,352
GBP	30,667,315	USD	(41,693,872)	Y - GBP (MIDiv)	28/07/25	336,357
CHF	12,028,939	USD	(14,956,773)	S - CHF	28/07/25	209,127
EUR	2,516,890	USD	(2,923,255)	S - EUR	28/07/25	36,755
EUR	1,325,325	USD	(1,539,845)	S - EUR (AIDiv)	28/07/25	18,815
USD	1,651,636	GBP	(1,202,508)	Y - GBP	28/07/25	3,573
GBP	90,117	USD	(122,516)	Q - GBP	28/07/25	991
GBP	13,509	USD	(18,366)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	148
USD	76,398	GBP	(55,659)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	115
Total Plusvalía latente						3,279,495
USD	730,196	CHF	(586,216)	S - CHF	28/07/25	(8,896)
GBP	496,801	USD	(681,595)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(718)
USD	76,884	GBP	(56,432)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(458)
USD	50,712	EUR	(43,484)	I - EUR	28/07/25	(427)
GBP	219,030	USD	(300,502)	Y - GBP	28/07/25	(317)
USD	2,745	GBP	(2,015)	Q - GBP	28/07/25	(16)
GBP	563	USD	(772)	Q - GBP	28/07/25	(1)
Total Minusvalía latente						(10,833)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
EUR	8,213,694	USD	(9,222,440)	09/07/25	423,639
GBP	19,932,998	USD	(27,141,858)	09/07/25	174,170
USD	52,767,385	EUR	(44,618,077)	16/10/25	21,544
Total Plusvalía latente					619,353
USD	57,832,400	EUR	(52,831,770)	09/07/25	(4,212,695)
USD	25,804,723	GBP	(19,932,998)	09/07/25	(1,511,305)
EUR	44,618,077	USD	(52,432,955)	09/07/25	(33,940)
USD	22,832,891	GBP	(16,655,536)	16/10/25	(5,938)
Total Minusvalía latente					(5,763,878)

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
GBP	69,422	USD	(94,383)	C - GBP (QCDiv)	28/07/25	763
GBP	42,234	USD	(57,419)	S - GBP	28/07/25	464
GBP	9,241	USD	(12,564)	C - GBP	28/07/25	101
GBP	6,684	USD	(9,087)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	73
Total Plusvalía latente						1,401

Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo abiertos son Barclays Bank Plc, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc y Íslandsbanki.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 30 de junio de 2025, 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
171	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	17,363,180	229,781
(129)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	15,220,498	145,370
167	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	33,963,625	91,608
Total Plusvalía latente					466,759

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
340	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	33,905,140	(54,820)
Total Minusvalía latente					(54,820)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1,665)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	167,355,810	1,342,455
630	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	54,206,244	1,078,565
78	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	6,767,315	307,698
Total Plusvalía latente					2,728,718
(971)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	85,549,807	(2,455,728)
(265)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	22,511,793	(1,284,526)
4,417	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	440,467,657	(697,098)
(196)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	20,852,369	(600,626)
(2,718)	3M Euribor December Futures 25	15/12/25	EUR	2,718,000,000	(499,983)
1,409	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	142,497,806	(365,828)
(70)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	6,055,062	(77,802)
28	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	2,703,036	(43,267)
(59)	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	10,222,026	(41,230)
Total Minusvalía latente					(6,066,088)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(5)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	517,109	(14,844)
Total Minusvalía latente					(14,844)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
16	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	3,254,000	12,453
(8)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	943,907	9,015
Total Plusvalía latente					21,468
(5)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	498,594	(28,450)
(12)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,241,062	(26,625)
Total Minusvalía latente					(55,075)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
112	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	22,778,000	61,438
(14)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	1,662,026	8,545
Total Plusvalía latente					69,983

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
919	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	186,901,625	936,239
Total Plusvalía latente					936,239
(197)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	19,644,594	(485,291)
Total Minusvalía latente					(485,291)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
6,016	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	1,042,300,123	4,144,057
(2,144)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	215,502,016	1,611,054
1,800	Euro-Btp September Futures 25	08/09/25	EUR	188,190,000	1,217,520
21	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,850,202	50,356
Total Plusvalía latente					7,022,987
(2,585)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	219,596,174	(12,530,184)
(729)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	402,458,160	(2,751,645)
2,364	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	232,723,980	(1,513,869)
3,827	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	387,039,818	(1,158,381)
2,684	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	267,651,164	(236,118)
179	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	17,280,123	(209,430)
Total Minusvalía latente					(18,399,627)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
3,954	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	685,048,984	2,554,412
(2,791)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	280,534,574	2,158,396
(175)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	16,893,975	297,821
47	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	4,043,958	94,471
81	Euro-Btp September Futures 25	08/09/25	EUR	8,468,550	56,205
(113)	Short Euro-Btp September Futures 25	08/09/25	EUR	11,450,629	17,515
Total Plusvalía latente					5,178,820
(1,786)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	151,720,993	(8,368,449)
(489)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	269,961,646	(1,845,754)
1,339	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	131,817,855	(850,647)
4,970	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	495,613,370	(798,015)
(86)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	7,577,017	(217,500)
506	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	51,173,804	(88,618)
(19)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	2,021,403	(58,224)
Total Minusvalía latente					(12,227,207)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
58	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	11,795,750	31,816
14	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	1,421,547	18,813
Total Plusvalía latente					50,629
(7)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	698,031	(39,830)
Total Minusvalía latente					(39,830)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(2,331)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	234,298,134	1,766,878
1,575	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	272,876,113	1,057,199
(2,073)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	209,650,782	655,729
(152)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	14,673,624	216,329
(163)	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	16,254,523	25,175
6	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	520,562	7,508
Total Plusvalía latente					3,728,818
(1,430)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	121,478,735	(6,850,398)
(283)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	156,235,472	(1,068,197)
(298)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	26,255,244	(623,968)
(29)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	3,085,300	(88,868)
(28)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	2,422,025	(27,973)
Total Minusvalía latente					(8,659,404)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
11	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	2,237,125	6,034
Total Plusvalía latente					6,034

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
1,039	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	105,815,656	4,601,616
966	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	98,086,735	1,137,644
244	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	30,472,056	887,864
(828)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	97,694,361	732,649
665	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	135,244,375	544,322
500	Canadian 10YR Bond September Futures 25	18/09/25	CAD	36,867,351	487,358
23	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	2,293,531	64,375
(21)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	2,379,719	36,968
8	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	5,184,368	35,446
(24)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	2,849,188	2,817
Total Plusvalía latente					8,531,059
(955)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	98,767,891	(2,328,772)
1,068	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	125,017,405	(195,960)
(24)	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	2,424,000	(28,031)
Total Minusvalía latente					(2,552,763)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
777	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	78,895,852	1,044,094
843	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	171,445,125	462,492
(37)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	4,192,838	61,721
(28)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	3,303,674	31,553
Total Plusvalía latente					1,599,860
(163)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	16,254,156	(667,273)
(4)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 25	11/09/25	JPY	1,121,185	(63,138)
(4)	S&P 500 Emini September Futures 25	19/09/25	USD	1,240,990	(44,330)
(10)	E-mini Russel 2000 September Futures 25	19/09/25	USD	1,087,518	(36,800)
Total Minusvalía latente					(811,541)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(30)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	3,539,651	28,172
Total Plusvalía latente					28,172
(7,469)	3M Euribor December Futures 25	15/12/25	EUR	8,767,485,649	(6,596,335)
Total Minusvalía latente					(6,596,335)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(2,269)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	267,715,586	2,051,060
367	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	37,376,656	1,545,519
1,722	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	350,211,750	1,424,977
1,197	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	121,542,258	1,393,350
215	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	26,850,378	782,374
278	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	28,078,000	655,931
(857)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	101,739,737	311,035
160	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	16,547,500	298,884
283	Canadian 10YR Bond September Futures 25	18/09/25	CAD	20,866,921	275,845
(148)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	16,771,354	264,774
227	Euro-Btp September Futures 25	08/09/25	EUR	27,858,806	185,087
114	Australia 10YR Bond September Futures 25	15/09/25	AUD	7,470,990	88,213
Total Plusvalía latente					9,277,049
(730)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	72,794,688	(4,144,854)
(152)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	98,502,987	(673,474)
228	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	26,347,603	(170,039)
487	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	57,007,000	(91,792)
Total Minusvalía latente					(5,080,159)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
414	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	84,197,250	221,453
111	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	11,270,836	149,156
(80)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	9,439,069	90,152
Total Plusvalía latente					460,761

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
641	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	130,363,375	479,382
(444)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	52,386,832	416,952
(228)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	25,836,950	126,113
Total Plusvalía latente					1,022,447
(1,055)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	105,203,281	(6,002,912)
(112)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	72,581,149	(480,044)
Total Minusvalía latente					(6,482,956)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
144	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	29,286,000	77,387
(12)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	1,424,594	7,325
Total Plusvalía latente					84,712
(170)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	17,261,641	(187,539)
Total Minusvalía latente					(187,539)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(11)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	1,105,654	8,803
2	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	173,521	7,890
Total Plusvalía latente					16,693
(5)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	440,524	(12,645)
(4)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	425,559	(9,097)
46	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	4,587,166	(7,432)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	84,950	(4,847)
(4)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	346,004	(4,446)
(21)	3M Euribor December Futures 25	15/12/25	EUR	21,000,000	(3,897)
(2)	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	172,083	(3,843)
2	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	202,268	(399)
Total Minusvalía latente					(46,606)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
140	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	14,258,125	648,293
218	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	22,018,000	488,893
75	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	7,478,906	413,118
(190)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	22,417,788	173,483
82	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	8,326,203	110,374
50	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	10,168,750	40,430
13	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,344,485	36,592
(51)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	6,054,524	20,802
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	339,960	4,899
(3)	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	351,172	—
Total Plusvalía latente					1,936,884
(54)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	6,743,816	(155,093)
Total Minusvalía latente					(155,093)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
128	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	13,036,000	592,725
213	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	21,513,000	420,059
396	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	80,536,500	313,373
158	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	16,043,172	212,671
(210)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	24,777,555	190,798
35	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	4,370,992	126,291
43	Euro-Btp September Futures 25	08/09/25	EUR	5,277,219	35,081
20	Canadian 10YR Bond September Futures 25	18/09/25	CAD	1,474,694	19,494
19	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,965,016	18,757
(9)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	1,019,879	14,698
Total Plusvalía latente					1,943,947
(109)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	10,869,344	(620,206)
(48)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	31,106,207	(212,676)
69	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	7,973,617	(51,421)
184	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	21,538,579	(34,681)
(21)	Australia 10YR Bond September Futures 25	15/09/25	AUD	1,376,235	(16,250)
36	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	4,273,781	(12,761)
Total Minusvalía latente					(947,995)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(103)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	12,152,801	93,028
Total Plusvalía latente					93,028
(60)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	7,493,129	(215,830)
Total Minusvalía latente					(215,830)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(260)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	26,133,640	185,430
(141)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	14,259,894	46,104
Total Plusvalía latente					231,534
61	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	5,888,757	(138,107)
294	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	29,317,974	(47,775)
70	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	6,891,150	(44,490)
Total Minusvalía latente					(230,372)

* El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los contratos de futuros abiertos son BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd y Morgan Stanley & Co International Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 30 de junio de 2025, 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	686	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	372,504	82,136	(290,368)
USD	25	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	73,056	28,500	(44,556)
EUR	(686)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	1,494,673	(214,356)	(33,418)	180,938
Total							77,218	(153,986)
Total opciones adquiridas							110,636	(334,924)
Total opciones vendidas							(33,418)	180,938

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	27,563	C/O sobre EUR-USD	1.23	19/12/25	—	2,764	8,513	5,749
USD	22,854	P/O sobre USD-PHP	55.60	22/08/25	—	3,279	5,414	2,135
USD	21,875	P/O sobre USD-INR	84.60	22/08/25	—	3,264	4,080	816
EUR	19	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	10,428	2,275	(8,153)
USD	11,107	P/O sobre USD-KRW	1325.00	17/07/25	—	1,881	2,043	162
EUR	25,289	P/O sobre EUR-NOK	11.42	27/08/25	—	3,640	2,016	(1,624)
		P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	2,922	1,140	(1,782)
USD	19,024	P/O sobre USD-INR	83.50	10/07/25	—	2,854	106	(2,748)
EUR	18,931	P/O sobre EUR-BRL	6.09	11/07/25	—	3,108	22	(3,086)
USD	30,537	P/O sobre USD-JPY	135.00	03/07/25	—	3,176	6	(3,170)
EUR	18,700	P/O sobre EUR-AUD	1.68	11/07/25	—	3,121	4	(3,117)
EUR	(19)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	41,398	(5,946)	(926)	5,020
Total							24,693	(9,798)
Total opciones adquiridas							25,619	(14,818)
Total opciones vendidas							(926)	5,020

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

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	59	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	32,166	7,064	(25,102)
		P/O sobre CBOE S&P						
USD	2	500	5900.00	18/07/25	—	5,844	2,280	(3,564)
EUR	(59)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	128,551	(18,315)	(2,874)	15,441
Total							6,470	(13,225)
Total opciones adquiridas							9,344	(28,666)
Total opciones vendidas							(2,874)	15,441

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
EUR	183	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	99,868	21,911	(77,957)
		P/O sobre CBOE S&P						
USD	7	500	5900.00	18/07/25	—	20,456	7,980	(12,476)
EUR	(183)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	398,725	(57,552)	(8,915)	48,637
Total							20,976	(41,796)
Total opciones adquiridas							29,891	(90,433)
Total opciones vendidas							(8,915)	48,637

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	960	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	538,202	114,943	(423,259)
		P/O sobre CBOE S&P						
USD	49	500	5900.00	18/07/25	—	143,190	55,860	(87,330)
EUR	(960)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	2,091,670	(313,040)	(46,766)	266,274
Total							124,037	(244,315)
Total opciones adquiridas							170,803	(510,589)
Total opciones vendidas							(46,766)	266,274

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

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
EUR	117	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	63,643	14,009	(49,634)
USD	4	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	11,689	4,560	(7,129)
EUR	(117)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	254,922	(36,641)	(5,700)	30,941
Total							12,869	(25,822)
Total opciones adquiridas							18,569	(56,763)
Total opciones vendidas							(5,700)	30,941

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	89	P/O sobre CBOE S&P 500	5500.00	18/07/25	—	354,562	20,471	(334,091)
Total							20,471	(334,091)
Total opciones adquiridas							20,471	(334,091)
Total opciones vendidas							—	—

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
EUR	22	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	11,758	2,634	(9,124)
USD	1	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	2,922	1,140	(1,782)
EUR	(22)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	47,934	(6,742)	(1,072)	5,670
Total							2,702	(5,236)
Total opciones adquiridas							3,774	(10,906)
Total opciones vendidas							(1,072)	5,670

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

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
JPY	7	C/O sobre Nikkei 225	36000.00	12/09/25	—	118,494	234,553	116,059
USD	3	C/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	19/09/25	—	99,888	126,945	27,057
USD	5	C/O sobre Russell 2000 Index	2050.00	19/09/25	—	71,963	88,150	16,187
EUR	260	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	146,574	31,131	(115,443)
USD	6	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	17,532	6,840	(10,692)
EUR	(260)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	566,494	(84,422)	(12,666)	71,756
Total							474,953	104,924
Total opciones adquiridas							487,619	33,168
Total opciones vendidas							(12,666)	71,756

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	638	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	346,903	76,389	(270,514)
USD	24	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	70,134	27,360	(42,774)
EUR	(638)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	1,390,089	(199,708)	(31,080)	168,628
Total							72,669	(144,660)
Total opciones adquiridas							103,749	(313,288)
Total opciones vendidas							(31,080)	168,628

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	109	P/O sobre CBOE S&P 500	5500.00	18/07/25	—	492,974	29,430	(463,544)
Total							29,430	(463,544)
Total opciones adquiridas							29,430	(463,544)
Total opciones vendidas							—	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (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
EUR	279	P/O sobre Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	—	156,903	33,405	(123,498)
USD	10	P/O sobre CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	—	29,219	11,400	(17,819)
EUR	(279)	P/O sobre Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	607,892	(90,976)	(13,591)	77,385
Total							31,214	(63,932)
Total opciones adquiridas							44,805	(141,317)
Total opciones vendidas							(13,591)	77,385

C/O: Opciones de compra (*call*)

P/O: Opciones de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de las opciones abiertas son Barclays Bank Plc, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd y Morgan Stanley & Co International Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaptions

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	337,230,000	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	—	1,650,404	749,210	(901,194)
EUR	(337,230,000)	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	337,230,000	(843,075)	(404,821)	438,254
Total							344,389	(462,940)
Total swaptions adquiridas							749,210	(901,194)
Total swaptions vendidas							(404,821)	438,254

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	236,650,000	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	—	1,158,165	525,756	(632,409)
EUR	(236,650,000)	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	236,650,000	(591,625)	(284,082)	307,543
Total							241,674	(324,866)
Total swaptions adquiridas							525,756	(632,409)
Total swaptions vendidas							(284,082)	307,543

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste USD	Valor de mercado USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	803,340,000	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	—	4,492,185	2,095,027	(2,397,158)
EUR	(803,340,000)	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	943,000,659	(2,294,741)	(1,132,006)	1,162,735
Total							963,021	(1,234,423)
Total swaptions adquiridas							2,095,027	(2,397,158)
Total swaptions vendidas							(1,132,006)	1,162,735

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaptions (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* EUR	Coste EUR	Valor de mercado EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	2,780,000	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	—	13,605	6,176	(7,429)
EUR	(2,780,000)	P/O sobre iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	2,780,000	(6,950)	(3,337)	3,613
Total							2,839	(3,816)
Total swaptions adquiridas							6,176	(7,429)
Total swaptions vendidas							(3,337)	3,613

C/O: Swaptions de compra (*call*)

P/O: Swaptions de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

La contraparte de las *swaptions* abiertas es Morgan Stanley & Co International Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2025, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de tipos de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	79,946	09/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	3,156,190
EUR	79,946	06/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	3,146,963
Total Plusvalía latente						6,303,153

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	114,528	18/12/34	Variable	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	16,178
INR	88,422	19/09/29	Fijo	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	15,148
INR	90,158	19/03/30	Fijo	5.99	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	12,690
MXN	20,000	17/06/26	Fijo	10.23	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	12,680
MXN	20,000	31/12/25	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	11,085
HUF	48,655	18/12/34	Variable	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	6,696
HUF	48,817	18/12/34	Variable	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	6,565
MYR	2,338	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	1,671
MYR	2,012	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	1,560
HUF	248,190	17/09/30	Fijo	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	1,559
ZAR	19,695	18/12/26	Variable	6.92	JIBAR 3 MONTH	1,290
TRY	11,428	12/07/25	Variable	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	712
HUF	51,810	17/09/30	Fijo	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	467
Total Plusvalía latente						88,301
BRL	3,150	04/01/27	Fijo	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(38,381)
BRL	2,500	04/01/27	Fijo	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(31,606)
HUF	215,930	18/12/29	Fijo	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(16,509)
CZK	12,400	20/03/34	Fijo	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(15,419)
HUF	88,097	18/12/29	Fijo	5.42	BUBOR06M 6 MONTH	(6,586)
HUF	87,972	18/12/29	Fijo	5.44	BUBOR06M 6 MONTH	(6,379)
TRY	9,707	16/04/26	Variable	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(5,032)
COP	2,742,204	19/03/27	Fijo	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(3,574)
COP	2,416,951	19/03/27	Fijo	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(3,516)
INR	31,000	17/09/30	Fijo	5.61	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(1,999)
CZK	2,700	18/12/29	Fijo	3.39	PRIBOR 6 MONTH	(1,182)
CZK	11,145	17/09/30	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(643)
CZK	1,100	20/03/29	Fijo	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(578)
KRW	175,784	17/09/35	Variable	2.66	KRW CD 3M	(386)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	21,980	18/12/25	Fijo	1.58	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(267)
KRW	152,688	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(251)
KRW	157,864	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(214)
Total Minusvalía latente						(132,522)

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
ZAR	14,000	25/10/32	Fijo	9.73	JIBAR 3 MONTH	83,747
HUF	397,457	18/12/34	Variable	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	56,145
MYR	14,000	18/06/30	Fijo	3.44	KLIBOR 3 MONTH	38,677
HUF	239,374	18/12/34	Variable	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	32,942
COP	3,005,091	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	29,791
INR	157,000	19/09/29	Fijo	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	26,897
MYR	12,330	19/04/28	Fijo	3.41	KLIBOR 3 MONTH	22,706
CNY	12,000	19/09/29	Fijo	1.72	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	16,989
BRL	3,977	04/01/27	Fijo	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	11,657
BRL	2,671	04/01/27	Fijo	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	6,361
HUF	806,618	17/09/30	Fijo	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	5,066
MYR	6,075	18/06/30	Fijo	3.24	KLIBOR 3 MONTH	3,213
TRY	41,597	12/07/25	Variable	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	2,593
HUF	168,382	17/09/30	Fijo	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	1,519
Total Plusvalía latente						338,303
BRL	24,000	04/01/27	Fijo	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(149,509)
BRL	2,000	04/01/27	Fijo	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(95,129)
HUF	648,475	18/12/29	Fijo	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(49,580)
TRY	71,763	16/04/26	Variable	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(37,201)
COP	5,192,119	19/03/27	Fijo	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(6,768)
COP	4,576,281	19/03/27	Fijo	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(6,657)
CNY	11,350	17/09/30	Fijo	1.44	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(2,531)
CZK	35,000	17/09/30	Fijo	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(2,019)
CNY	88,588	18/12/25	Fijo	1.58	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(1,075)
KRW	359,703	17/09/35	Variable	2.66	KRW CD 3M	(791)
KRW	312,442	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(515)
KRW	323,033	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(438)
Total Minusvalía latente						(352,213)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés (continuación)

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
USD	187,284	11/06/27	Fijo	3.78	USD-SOFR-OIS COMPOUND	952,609
HUF	4,786,413	18/12/34	Variable	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	676,127
BRL	292,495	02/01/29	Fijo	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	434,092
MXN	643,000	17/06/26	Fijo	10.23	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	407,672
MXN	643,000	31/12/25	Fijo	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	356,377
HUF	2,033,413	18/12/34	Variable	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	279,829
HUF	2,040,174	18/12/34	Variable	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	274,388
BRL	65,613	04/01/27	Fijo	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	192,347
BRL	44,067	04/01/27	Fijo	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	104,963
MYR	121,448	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	86,831
MYR	104,552	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	81,047
HUF	11,168,563	17/09/30	Fijo	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	70,149
TRY	493,681	12/07/25	Variable	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	30,775
HUF	2,331,437	17/09/30	Fijo	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	21,034
Total Plusvalía latente						3,968,240
BRL	168,600	04/01/27	Variable	16.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,013,234)
HUF	9,022,809	18/12/29	Fijo	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(689,846)
TRY	551,220	16/04/26	Variable	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(285,746)
HUF	3,681,204	18/12/29	Fijo	5.42	BUBOR06M 6 MONTH	(275,221)
HUF	3,675,987	18/12/29	Fijo	5.44	BUBOR06M 6 MONTH	(266,538)
COP	110,963,605	19/03/27	Fijo	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(144,642)
COP	97,802,199	19/03/27	Fijo	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(142,268)
CZK	452,527	18/12/29	Fijo	3.50	PRIBOR 6 MONTH	(107,272)
BRL	74,305	04/01/27	Fijo	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(78,963)
CZK	288,979	18/12/29	Fijo	3.50	PRIBOR 6 MONTH	(67,644)
MXN	615,000	12/06/30	Fijo	7.68	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	(37,395)
KRW	9,669,414	17/09/35	Variable	2.66	KRW CD 3M	(21,258)
KRW	8,398,968	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(13,832)
KRW	8,683,671	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(11,766)
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(7,350)
ZAR	701,849	18/12/26	Variable	7.02	JIBAR 3 MONTH	(6,824)
Total Minusvalía latente						(3,169,799)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés (continuación)

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
USD	100,200	20/08/54	Variable	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	8,251,605
USD	620,633	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,403,368
USD	622,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,190,705
USD	616,847	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,148,987
JPY	619,234	11/04/55	Variable	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	273,880
JPY	619,234	11/04/55	Variable	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	265,563
JPY	81,830,203	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	37,523
GBP	55,240	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	31,958
JPY	16,111,214	15/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	7,234
Total Plusvalía latente						15,610,823
JPY	33,133,326	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(24,233)
JPY	27,271,981	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(21,458)
Total Minusvalía latente						(45,691)

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
USD	60,200	20/08/54	Variable	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	4,957,551
USD	411,826	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,594,775
USD	412,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,451,078
USD	409,314	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,425,978
USD	82,800	17/09/27	Fijo	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	256,473
JPY	457,067	11/04/55	Variable	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	202,155
JPY	457,067	11/04/55	Variable	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	196,016
JPY	54,553,468	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	25,015
GBP	36,470	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	21,099
JPY	10,740,809	15/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	4,822
Total Plusvalía latente						10,134,962
JPY	21,960,460	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(16,061)
JPY	18,075,615	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(14,222)
Total Minusvalía latente						(30,283)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) 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	365,966	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,185
USD	363,734	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,267,185
USD	268,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	943,905
USD	68,000	17/09/27	Fijo	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	210,630
JPY	1,600,000	12/05/35	Variable	1.09	JPY-TONA-OIS COMPOUND	99,111
JPY	160,004	11/04/55	Variable	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	70,768
JPY	160,004	11/04/55	Variable	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	68,619
JPY	37,001,483	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	16,967
GBP	21,680	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	12,542
JPY	7,285,071	15/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	3,271
Total Plusvalía latente						4,110,183
JPY	49,224,900	14/03/27	Variable	0.83	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(648,852)
USD	23,100	13/02/45	Variable	4.16	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(514,629)
EUR	56,080	15/02/34	Variable	2.49	EUR-EURIBOR	122,878
JPY	8,861,238	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(6,481)
JPY	7,293,669	22/05/27	Variable	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(5,739)
Total Minusvalía latente						(1,052,823)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HUF	2,766,000	18/06/30	Fijo	6.79	BUBOR06M 6 MONTH	233,410
BRL	40,010	02/01/29	Fijo	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	59,379
MXN	120,696	16/06/27	Fijo	7.76	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	30,286
MYR	16,946	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	12,116
COP	26,255,699	18/06/27	Fijo	8.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	12,021
MYR	14,588	18/06/30	Fijo	3.26	KLIBOR 3 MONTH	11,309
HUF	45,000	19/06/34	Fijo	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,902
TRY	32,569	12/07/25	Variable	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	2,030
Total Plusvalía latente						365,453
HUF	865,000	18/06/35	Variable	7.06	BUBOR06M 6 MONTH	(95,778)
BRL	19,200	04/01/27	Variable	15.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(74,227)
BRL	8,000	04/01/27	Fijo	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(49,104)
BRL	3,000	04/01/27	Fijo	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(25,175)
BRL	5,200	04/01/27	Fijo	12.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,914)
BRL	2,520	04/01/27	Fijo	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(21,331)
TRY	31,548	16/04/26	Variable	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(16,354)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) 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
CZK	103,069	18/06/30	Fijo	3.56	PRIBOR 6 MONTH	(16,336)
BRL	950	04/01/27	Fijo	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,415)
KRW	1,632,101	17/09/35	Variable	2.66	KRW CD 3M	(3,588)
KRW	1,417,662	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(2,335)
KRW	1,465,717	17/09/35	Variable	2.65	KRW CD 3M	(1,986)
Total Minusvalía latente						(337,543)

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
USD	25,400	20/08/54	Variable	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,455,371
USD	284,869	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,294,920
USD	283,131	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,157,862
USD	206,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	851,674
KRW	11,324,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	804,803
CNY	199,275	20/03/29	Fijo	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	733,038
KRW	5,600,000	19/06/34	Fijo	3.31	KRW CD 3M	236,145
USD	43,000	17/09/27	Fijo	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	156,348
KRW	3,900,000	18/01/29	Fijo	4.00	KRW CD 3M	154,134
JPY	288,683	11/04/55	Variable	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	149,878
JPY	288,683	11/04/55	Variable	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	145,327
CNY	43,000	19/06/29	Fijo	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	123,322
KRW	8,175,700	27/11/29	Fijo	2.79	KRW CD 3M	82,304
AUD	12,540	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	77,792
MYR	22,000	19/10/28	Fijo	3.60	KLIBOR 3 MONTH	77,409
KRW	2,531,600	18/01/29	Fijo	3.38	KRW CD 3M	60,405
KRW	3,900,000	13/02/35	Fijo	2.71	KRW CD 3M	22,618
ILS	6,900	16/05/30	Fijo	4.03	Tipo de interés a un día del séquel	20,149
JPY	27,513,923	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	14,810
GBP	18,590	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	12,625
Total Plusvalía latente						8,630,934
JPY	28,536,000	14/03/27	Variable	0.84	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(464,921)
Total Minusvalía latente						(464,921)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés (continuación)

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	554,797	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,521,926
USD	551,413	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,254,997
USD	310,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,281,646
JPY	11,300,000	12/05/35	Variable	1.09	JPY-TONA-OIS COMPOUND	821,659
JPY	3,000,000	09/05/35	Variable	1.07	JPY-TONA-OIS COMPOUND	249,150
JPY	41,508,074	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	22,343
GBP	21,935	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	14,896
JPY	8,172,355	15/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	4,307
Total Plusvalía latente						7,170,924
USD	27,040	27/05/55	Variable	4.10	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(915,606)
JPY	42,196,800	14/03/27	Variable	0.83	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(652,909)
USD	26,960	27/05/55	Variable	4.04	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(594,721)
JPY	7,340,000	12/05/35	Variable	1.28	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(395,752)
JPY	4,300,000	26/05/35	Variable	1.32	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(310,790)
JPY	3,000,000	06/06/35	Variable	1.28	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(137,904)
JPY	2,170,000	29/05/35	Variable	1.21	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(10,019)
Total Minusvalía latente						(3,017,701)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	626	09/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	24,726
EUR	626	06/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	24,654
Total Plusvalía latente						49,380

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	4,250	09/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	196,955
EUR	4,250	06/12/34	Variable	2.10	EURIBOR 6 MONTH	196,380
Total Plusvalía latente						393,335

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de tipos de interés (continuación)

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
USD	6,200	20/08/54	Variable	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	599,342
CNY	159,200	20/03/29	Fijo	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	585,620
USD	57,425	22/05/27	Fijo	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	261,036
USD	57,075	22/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	233,407
USD	51,000	27/05/27	Fijo	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	210,851
KRW	2,657,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	188,862
EUR	1,300	18/02/55	Variable	2.26	EUR-EURIBOR	155,996
KRW	6,228,100	18/12/34	Fijo	2.93	KRW CD 3M	120,815
CNY	45,000	18/06/30	Fijo	1.68	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	60,605
CNY	19,000	19/06/29	Fijo	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	54,491
CNY	20,000	19/09/29	Fijo	1.95	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	54,084
CNY	12,600	18/09/29	Fijo	1.96	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	34,690
MYR	8,200	19/10/28	Fijo	3.61	KLIBOR 3 MONTH	29,311
CNY	26,000	18/06/30	Fijo	1.64	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	28,555
JPY	51,649	11/04/55	Variable	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	26,815
MYR	5,600	19/06/29	Fijo	3.68	KLIBOR 3 MONTH	26,191
JPY	51,649	11/04/55	Variable	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	26,001
KRW	1,318,800	19/01/28	Fijo	3.43	KRW CD 3M	24,799
CNY	22,800	18/12/29	Fijo	1.65	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	23,966
CNY	13,600	18/09/29	Fijo	1.76	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	22,256
AUD	3,500	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	21,712
KRW	5,198,600	18/06/30	Fijo	2.52	KRW CD 3M	8,225
ILS	1,800	16/05/30	Fijo	4.03	Tipo de interés a un día del séquel	5,256
JPY	7,115,670	16/05/27	Variable	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	3,830
GBP	4,535	24/03/55	Variable	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	3,080
Total Plusvalía latente						2,809,796
JPY	6,931,000	14/03/27	Variable	0.84	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(112,923)
CNY	30,000	18/06/30	Fijo	1.36	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(24,690)
CNY	11,500	08/04/30	Fijo	1.37	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	(7,698)
Total Minusvalía latente						(145,311)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de tipos de interés abiertos son Banco Santander SA, Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura Bank International Plc y Standard Chartered Bank.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de rentabilidad total

A 30 de junio de 2025, 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
EGIPTO					
Bono del Gobierno de Egipto	25.32	17/08/27	EGP	4,838,000	(2,406)
					(2,406)
Total					(2,406)
Plusvalía latente sobre <i>Swaps</i> de rentabilidad total					–
Minusvalía latente sobre <i>Swaps</i> de rentabilidad total					(2,406)

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	11/12/25	EGP	711,529,288	89,734
					89,734
Total					89,734
Plusvalía latente sobre <i>Swaps</i> de rentabilidad total					89,734
Minusvalía latente sobre <i>Swaps</i> de rentabilidad total					–

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

La contraparte de los *swaps* de rentabilidad total abiertos es Citibank NA.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito

A 30 de junio de 2025, 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	25,214
Total Plusvalía latente						25,214
EGIPTO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(923,808)
NIGERIA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Nigeria	1.00	20/06/30	USD	2,283,000	(366,118)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	30,200,000	(900,441)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	4,110,000	(59,373)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	16,790,000	(242,546)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	40,640,000	(587,080)
						(888,999)
Total Minusvalía latente						(3,079,366)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
LUXEMBURGO						
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	1,969,000	(93,458)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	2,794,000	(132,617)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	2,962,000	(140,591)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	3,323,000	(157,726)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	4,411,000	(209,367)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	5,102,000	(242,166)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	5,925,000	(281,229)
						(1,257,154)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	6,400,000	(1,137,280)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	12,943,000	(2,299,971)
						(3,437,251)
Total Minusvalía latente						(4,694,405)

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	1,250,000	12,122
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/25	USD	360,000	3,491
						15,613
Total Plusvalía latente						15,613
EGIPTO						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	870,000	(107,592)
NIGERIA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Nigeria	1.00	20/06/30	USD	226,000	(36,243)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	2,900,000	(86,466)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	267,000	(3,857)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	1,430,000	(20,657)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	3,480,000	(50,272)
						(74,786)
Total Minusvalía latente						(305,087)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) 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
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,137)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,655)
						(10,792)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,510)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	5,000,000	(149,080)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	4,420,000	(63,851)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	6,030,000	(87,108)
						(150,959)
Total Minusvalía latente						(316,341)

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	251,747
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	75,490
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	630,000	18,035
						345,272
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	428,357
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	76,973
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	55,385
						560,715
Total Plusvalía latente						905,987

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) 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						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/29	USD	2,956,000	(420,844)
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/29	USD	3,119,000	(444,050)
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(2,036,707)
Venta	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(2,977,334)
						(5,878,935)
COSTA DE MARFIL						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Costa de Marfil	1.00	20/06/30	USD	9,410,000	(1,124,027)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	23,850,000	(344,534)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	35,040,000	(506,183)
						(850,717)
COREA DEL SUR						
Compra	Bono internacional de Corea	1.00	20/06/30	USD	53,170,000	(1,794,284)
Total Minusvalía latente						(9,647,963)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	34,486,000	93,784
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	30,365,000	82,577
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	24,292,000	66,062
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	21,504,000	58,480
						300,903
Total Plusvalía latente						300,903

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	23,045,000	62,671
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	20,290,000	55,178
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	16,232,000	44,143
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	14,370,000	39,079
						201,071
Total Plusvalía latente						201,071

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

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	4,191,000	50,032
Venta	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	44,755
						94,787
Total Plusvalía latente						94,787

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	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,117)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,432)
						(6,549)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,344)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	2,330,000	(69,471)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	4,720,000	(68,185)
Total Minusvalía latente						(147,549)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

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	20/06/30	EUR	5,500,000	367,950
Compra	WPP Finance SA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	39,864
						407,814
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	9,266,000	25,199
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	8,159,000	22,188
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	6,527,000	17,750
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	5,778,000	15,713
						80,850
Total Plusvalía latente						488,664
ALEMANIA						
Compra	BASF SE	1.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(278,903)
Compra	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	(345,552)
Compra	Hochtief AG	5.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(2,061,600)
						(2,686,055)
LUXEMBURGO						
Compra	ArcelorMittal SA	5.00	20/06/30	EUR	8,500,000	(1,467,552)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	11,290,000	(535,878)
						(2,003,430)
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,350,000	(239,895)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,880,000	(334,076)
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	4,500,000	(799,650)
Compra	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	5,794,000	(89,787)
						(1,463,408)
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(101,034)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(237,569)
						(338,603)
Total Minusvalía latente						(6,491,496)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHINA						
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	476,000	(1,856)
LUXEMBURGO						
Compra	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	476,000	(1,809)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	170,000	(5,069)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	360,000	(5,200)
Total Minusvalía latente						(13,934)

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						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(104,939)
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(124,319)
						(229,258)
Total Minusvalía latente						(229,258)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	7,125,000	(102,927)
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	1.00	20/06/30	USD	2,435,000	(72,262)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	1.00	20/06/30	USD	4,700,000	(139,478)
						(211,740)
Total Minusvalía latente						(314,667)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	11,442,000	36,526
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	10,074,000	32,159
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	8,060,000	25,729
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	7,135,000	22,777
						117,191
Total Plusvalía latente						117,191

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	31,000,000	98,960
Total Plusvalía latente						98,960
ISRAEL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/30	USD	5,537,000	(23,923)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/30	USD	7,040,000	(30,416)
						(54,339)
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/29	USD	14,820,000	(74,660)
CATAR						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Catar	1.00	20/06/30	USD	9,225,000	(275,052)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	3,695,000	(53,377)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	15,410,000	(222,611)
						(275,988)
Total Minusvalía latente						(680,039)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
RUMANÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.00	20/06/27	USD	16,000,000	23,926
Total Plusvalía latente						23,926
RUMANÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.00	20/12/26	USD	8,000,000	(2,126)
TURQUÍA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/30	USD	26,620,000	(2,122,294)
Venta	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/30	USD	33,880,000	(2,701,102)
Total Minusvalía latente						(4,825,522)

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	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	9,100,000	29,050
Total Plusvalía latente						29,050
ISRAEL						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/30	USD	1,000,000	(4,321)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/30	USD	1,150,000	(4,969)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Israel	1.00	20/06/30	USD	2,060,000	(8,900)
Total Minusvalía latente						(13,190)
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	630,000	(9,101)
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/06/30	USD	1,790,000	(25,858)
Total Minusvalía latente						(34,959)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
LUXEMBURGO						
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	16,000	(759)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	23,000	(1,092)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	25,000	(1,187)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	28,000	(1,329)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	37,000	(1,756)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	42,000	(1,993)
Venta	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	49,000	(2,326)
						(10,442)
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	210,000	(37,317)
Total Minusvalía latente						(47,759)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MÉXICO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	2,902,000	9,264
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	2,901,000	9,261
Compra	Bono internacional del Gobierno de México	1.00	20/06/30	USD	2,321,000	7,409
						25,934
Total Plusvalía latente						25,934

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de riesgo de crédito abiertos son Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd y Morgan Stanley & Co International Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 30 de junio de 2025, la SICAV tenía vigentes los swaps de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	4,528,000	(421,665)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	6,730,000	(626,723)
						(1,048,388)
Total Minusvalía latente						(1,048,388)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	23,778,000	(2,214,297)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	35,667,000	(3,321,446)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	57,700,000	(5,373,242)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	152,679,000	(14,218,046)
						(25,127,031)
Total Minusvalía latente						(25,127,031)

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	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	10,885,000	(1,013,652)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	45,076,000	(4,197,648)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	60,894,000	(5,670,680)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	19,123,000	(407,759)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	177,359,000	(3,781,815)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	278,152,000	(5,931,018)
						(21,002,572)
Total Minusvalía latente						(21,002,572)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) 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 North America High Yield Index	5.00	20/06/30	USD	13,220,000	(846,650)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	66,000	(6,146)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	15,824,000	(1,473,591)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	23,736,000	(2,210,386)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	24,730,000	(2,302,951)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	101,603,000	(9,461,655)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	27,722,000	(591,115)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	30,440,000	(649,070)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	47,738,000	(1,017,915)
						(18,559,479)
Total Minusvalía latente						(18,559,479)

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	20/06/30	USD	32,438,000	(717,800)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/30	USD	94,200,000	(2,084,492)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	20,067,000	(502,276)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	273,133,000	(6,836,501)
						(10,141,069)
Total Minusvalía latente						(10,141,069)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	16,030,000	(1,752,293)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	24,045,000	(2,628,440)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	72,000,000	(7,870,561)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	102,925,000	(11,251,076)
						(23,502,370)
Total Minusvalía latente						(23,502,370)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	2,380,000	(260,166)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	3,571,000	(390,358)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	15,285,000	(1,670,855)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	29,660,000	(3,242,234)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	30,321,000	(3,314,490)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	60,246,000	(1,507,953)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	66,154,000	(1,655,830)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	103,748,000	(2,596,805)
						(14,638,691)
Total Minusvalía latente						(14,638,691)

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	20/12/29	USD	31,630,000	480,773
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	3,906,000	59,371
						540,144
Total Plusvalía latente						540,144

ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	11,942,000	(1,305,420)
Total Minusvalía latente						(1,305,420)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/30	USD	55,900,000	1,391,302
Total Plusvalía latente						1,391,302

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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	20/12/29	USD	3,790,000	57,608
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	2,490,000	37,848
						95,456
Total Plusvalía latente						95,456
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,720,000	(188,019)
Total Minusvalía latente						(188,019)

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	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	177,000	(16,483)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	266,000	(24,771)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	470,000	(43,768)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,139,000	(106,068)
						(191,090)
Total Minusvalía latente						(191,090)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	304,000	(33,231)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	455,000	(49,738)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,949,000	(213,052)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	3,250,000	(355,268)
						(651,289)
Total Minusvalía latente						(651,289)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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	20/06/30	USD	16,600,000	413,159
Total Plusvalía latente						413,159

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,059,000	(115,763)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,589,000	(173,699)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	2,400,000	(262,352)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	6,802,000	(743,549)
						(1,295,363)
Total Minusvalía latente						(1,295,363)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices abiertos son Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Ltd, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd y Morgan Stanley & Co International Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías*

En las tablas siguientes se recogen los importes de las garantías a 30 de junio de 2025:

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	1,677,567	1,969,212
		USD	4,026,640	4,026,640

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Ltd	USD	24,566	20,928
		EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	168,803
		USD	3,080,695	2,624,437

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	120,002,084	120,002,084
		USD	18,171,734	15,480,457
	Morgan Stanley & Co. International Plc	EUR	320,000	320,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	5	6
		JPY	974,638	6,747
	Goldman Sachs International Ltd	MXN	53,142	2,813
		EUR	18,266	21,442
		USD	26,109	26,109

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,059,611	1,285,050
		HUF	91,128,271	267,628
		JPY	742,412	5,140
		MXN	28,757,479	1,522,204
	Goldman Sachs International Ltd	PLN	1,145,854	317,082
		EUR	133,060	156,193
		USD	1,254,289	1,254,289

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	539,997	633,875
		USD	915,817	915,817

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	5,790,533	274,990
		EUR	1,417,688	1,664,153
		JPY	10,329,070	71,509
		MXN	139,405,609	7,379,082
		USD	456,353	456,353
	Morgan Stanley & Co. International Plc	USD	510,000	510,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc	EUR	200,000	200,000
	Goldman Sachs International Ltd	EUR	60,000	60,000
	HSBC Bank Plc	EUR	6,080,000	6,080,000
	Morgan Stanley & Co. International Plc	EUR	12,074,672	12,074,672
		HUF	6,433,520	16,096
		NOK	25,555,703	2,151,333
		SEK	5,613	502

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc	EUR	80,000	80,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	19,364,647	19,364,647
		USD	1,699,259	1,447,594
	HSBC Bank Plc	EUR	5,720,000	5,720,000
	Morgan Stanley & Co. International Plc	EUR	210,000	210,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	2	3

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	HSBC Bank Plc	EUR	4,690,000	4,690,000
	Morgan Stanley & Co. International Plc	AUD	3	1
		EUR	80,000	80,000
		HUF	855,502	2,140
		JPY	29,419,939	173,511
		USD	7,474,695	6,367,675

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	USD	2,354	2,354

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	4,729,739	3,466,280
		EUR	7,874,318	9,243,267
		GBP	8,254,810	11,311,978
		JPY	117,233,610	811,614

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	EUR	292,019	342,787
		JPY	40,376,175	279,527
		USD	5,869,880	5,869,880
	Morgan Stanley & Co. International Plc	EUR	1,098,297	1,289,236
		HUF	15,465,152	45,418

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	GBP	7,174	9,831
		JPY	97,892,320	677,713
		USD	11,980,188	11,980,188
	Morgan Stanley & Co. International Plc	USD	1,080,000	1,080,000
		Standard Chartered Bank	USD	199

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	290,000	290,000
		AUD	184,670	121,023
		EUR	3,932,292	4,615,921
		HUF	0^	0^
	Citigroup Global Markets Inc	ILS	1,090,513	323,835
		MXN	28,605,231	1,514,145
		USD	23,905,665	23,905,665
	Morgan Stanley & Co. International Plc	USD	30,000	30,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR USD	745,863 2,797,822	875,532 2,797,822

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	HUF	977,835,129	2,871,733
		MXN	3,496,689	185,088
		USD	4,141,185	4,141,185
		ZAR	0^	0^
	Goldman Sachs International Ltd	AUD	4,396,929	2,881,527
		EUR	145,184	170,424
		JPY	6,613,865	45,788
		USD	48,596,298	48,596,298

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (EUR)	HSBC Bank Plc	EUR	1,540,000	1,540,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR USD	1,181,296 241,750	1,181,296 205,947

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley & Co. International Plc	USD	2,410,495	2,410,495

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	BNP Paribas SA Citigroup Global Markets Inc	USD	10,000	10,000
		AUD	2,409	1,579
		MXN	4,170,493	220,754
		USD	5,372,694	5,372,694

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	357,742	419,935

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (EUR) (lanzado el 14 de octubre de 2024)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	113	132

*Todos los saldos de las garantías incluidos en la cuenta reflejan las posiciones en la fecha de liquidación a 30 de junio de 2025.

^ 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 2025.

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 se lanzó el 14 de octubre 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 2025, 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 15,192 USD a 30 de junio de 2025, con un coste de adquisición de 633,539 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 2025, 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 122,500 USD a 30 de junio de 2025, con un coste de adquisición de 201,965 USD, y era un valor que incurrió en impago.

Anne-Sophie Girault dimitió del cargo de Directiva (Conducting Officer) de la Sociedad gestora el 31 de enero de 2025.

Constantine Knox dimitió del cargo de Consejero de la SICAV el 6 de febrero de 2025.

El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó el 12 de marzo de 2025.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 (continuación)

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio (continuación)

Gildas Blanchard fue nombrado Directivo (Conducting Officer) de la Sociedad gestora el 8 de abril de 2025.

Adrian Clark fue nombrado Consejero de la SICAV el 11 de abril de 2025.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

13 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

El 1 de julio de 2025, PricewaterhouseCoopers cambió su nombre a PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative.

El 3 de julio de 2025, la firma convocó una junta de tenedores de bonos en la que propuso la reestructuración y el reembolso de los bonos convertibles que mantiene el Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund. El 18 de julio de 2025, las resoluciones fueron aprobadas por la mayoría de los tenedores de bonos y la empresa llevó a cabo el reembolso de los bonos convertibles el 25 de septiembre de 2025, con la recepción de los ingresos.

El nuevo Folleto de BlueBay Funds se publicó el 19 de agosto de 2025.

No se han producido otros 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 13 de octubre de 2025.

.

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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	6.44%	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%
B - EUR	EUR	9.10%	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%
B - GBP	GBP	10.88%	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%
B - USD	USD	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%
C - CHF ⁽¹⁾	CHF	4.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.42%	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%
C - EUR (AIDiv)	EUR	9.42%	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%
C - GBP	GBP	11.20%	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.27%	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%
C - USD	USD	11.57%	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%
C - USD (AIDiv)	USD	11.58%	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.87%	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.34%	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%
I - EUR	EUR	9.14%	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%
I - GBP	GBP	10.92%	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%
I - NOK	NOK	10.64%	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.28%	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%
I - USD (QIDiv)	USD	11.27%	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.09%	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%
M - USD	USD	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%
Q - CHF	CHF	6.87%	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	9.52%	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.68%	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%
R - EUR	EUR	8.56%	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.56%	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%
R - USD	USD	10.68%	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%
R - USD (AIDiv)	USD	10.68%	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%
S - EUR	EUR	9.69%	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%
S - EUR (AIDiv)	EUR	4.86%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)	EUR	9.69%	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.47%	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.48%	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%
S - JPY	JPY	6.43%	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.85%	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%
S - USD (AIDiv)	USD	11.85%	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%
Y - USD	USD	12.40%	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%

⁽¹⁾ Lanzada el 13 de enero de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%
B - EUR	EUR	7.48%	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%
B - GBP	GBP	9.17%	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%
B - USD	USD	9.47%	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%
C - CHF	CHF	4.88%	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%
C - EUR	EUR	7.59%	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.57%	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.31%	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%
C - USD	USD	9.59%	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%
C - USD (AIDiv)	USD	9.60%	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.18%	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.59%	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%
I - CHF	CHF	4.83%	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%
I - EUR	EUR	7.52%	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%
I - EUR (Perf)	EUR	7.74%	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%
I - USD	USD	9.51%	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%
I - USD (AIDiv)	USD	9.53%	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%
I - USD (Perf)	USD	9.74%	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%
M - EUR	EUR	7.48%	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%
M - USD	USD	9.48%	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)	USD	9.50%	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.64%	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%
Q - USD	USD	9.64%	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%
R - CHF	CHF	4.21%	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%
R - EUR	EUR	6.89%	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%
R - NOK	NOK	8.32%	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%
R - SEK	SEK	6.53%	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%
R - USD	USD	8.87%	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%
R - USD (AIDiv)	USD	8.88%	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%
S - CHF	CHF	5.00%	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%
S - EUR	EUR	7.69%	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.70%	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	9.40%	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.41%	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%
S - JPY	JPY	4.56%	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%
S - USD	USD	9.69%	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%
S - USD (AIDiv)	USD	9.71%	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR	EUR	7.81%	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)	EUR	7.81%	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)	GBP	9.52%	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD	USD	9.82%	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)	USD	9.84%	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	8.24%	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	3.11%	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%
B - EUR	EUR	5.86%	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%
B - EUR (Perf)	EUR	6.02%	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%
B - GBP	GBP	7.57%	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%
B - JPY	JPY	2.63%	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%
B - USD	USD	7.79%	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%
B - USD (Perf)	USD	7.47%	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%
C - EUR	EUR	5.91%	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%
C - EUR (AIDiv)	EUR	5.91%	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%
C - GBP	GBP	7.62%	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%
C - GBP (AIDiv)	GBP	7.61%	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%
C - USD	USD	7.86%	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%
C - USD (AIDiv)	USD	7.86%	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%
D - GBP (QIDiv)	GBP	7.58%	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.30%	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%
I - CHF	CHF	3.21%	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%
I - EUR	EUR	5.96%	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%
I - EUR (AIDiv)	EUR	5.95%	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%
I - EUR (Perf)	EUR	6.11%	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%
I - GBP	GBP	7.66%	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%
I - USD	USD	7.89%	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%
I - USD (Perf)	USD	8.05%	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%
M - CHF	CHF	3.16%	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%
M - EUR	EUR	5.92%	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%
M - USD	USD	7.85%	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%
Q - CHF	CHF	3.23%	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%
Q - EUR	EUR	5.97%	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.97%	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%
Q - USD	USD	7.88%	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.86%	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%
R - EUR	EUR	5.59%	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.60%	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%
R - GBP	GBP	7.31%	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%
R - NOK	NOK	7.08%	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%
R - SEK	SEK	5.27%	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%
R - USD	USD	7.52%	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%
R - USD (AIDiv)	USD	7.52%	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%
R - USD (QIDiv)	USD	7.52%	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.30%	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%
S - CHF (AIDiv)	CHF	3.31%	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%
S - EUR	EUR	6.03%	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%
S - EUR (AIDiv)	EUR	6.03%	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%
S - GBP	GBP	7.71%	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%
S - GBP (AIDiv) ⁽¹⁾	GBP	1.40%	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%
S - USD	USD	7.94%	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%
S - USD (AIDiv)	USD	7.95%	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%
Y - EUR	EUR	6.39%	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%

⁽¹⁾ Cerrada el 20 de marzo de 2025 y reabierta el 6 de mayo de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR	EUR	13.73%	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%
B - USD	USD	16.30%	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%
C - EUR	EUR	13.85%	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%
C - GBP (AIDiv)	GBP	15.82%	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%
C - USD	USD	16.40%	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%
C - USD (AIDiv)	USD	16.40%	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%
D - GBP (QIDiv)	GBP	15.64%	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	15.02%	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%
G - USD	USD	15.59%	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%
I - USD	USD	16.34%	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%
M - EUR	EUR	13.73%	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%
Q - CHF ⁽¹⁾	CHF	0.60%	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%
Q - EUR	EUR	13.96%	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%
R - CHF	CHF	10.30%	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%
R - EUR	EUR	13.06%	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	13.07%	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%
R - SEK	SEK	12.77%	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%
R - USD	USD	15.61%	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%
R - USD (AIDiv)	USD	15.60%	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	15.99%	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%
S - USD	USD	16.59%	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR	EUR	10.74%	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%
C - CHF	CHF	8.16%	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	10.85%	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%
C - USD ⁽²⁾	USD	5.36%	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%
I - EUR	EUR	10.78%	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%
I - USD	USD	13.10%	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%
M - EUR	EUR	10.74%	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%
R - EUR	EUR	10.07%	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%
R - NOK	NOK	11.66%	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%
R - SEK	SEK	9.78%	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%
R - USD	USD	12.38%	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%

⁽¹⁾ Cerrada el 4 de diciembre de 2024

⁽²⁾ Cerrada el 11 de febrero de 2025 y relanzada el 13 de marzo de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	2.32%	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%
B - EUR	EUR	4.90%	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%
B - USD	USD	6.89%	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%
C - EUR ⁽¹⁾	EUR	3.70%	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%
C - EUR (AIDiv)	EUR	5.08%	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.87%	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%
C - USD	USD	7.11%	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%
C - USD (AIDiv)	USD	7.11%	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	6.34%	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%
I - EUR	EUR	4.93%	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%
I - EUR (Perf)	EUR	5.35%	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%
I - USD	USD	6.94%	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%
I - USD (Perf)	USD	7.36%	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%
M - EUR	EUR	4.90%	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.29%	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%
Q - USD	USD	7.32%	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%
R - CHF	CHF	2.02%	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%
R - EUR	EUR	4.58%	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%
R - EUR (AIDiv)	EUR	4.58%	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%
R - NOK	NOK	6.11%	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%
R - SGD (MIDiv)	SGD	4.69%	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%
R - USD	USD	6.57%	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%
R - USD (AIDiv)	USD	6.57%	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%
S - CHF	CHF	2.91%	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%
S - EUR	EUR	5.51%	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%
S - EUR (AIDiv)	EUR	5.52%	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%
S - GBP (AIDiv)	GBP	7.31%	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%
S - NOK ⁽²⁾	NOK	0.90%	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%
S - USD	USD	7.53%	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%
S - USD (AIDiv)	USD	7.53%	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%
X - GBP	GBP	7.97%	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%
X - USD	USD	8.22%	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%

⁽¹⁾ Cerrada el 4 de diciembre de 2024

⁽²⁾ Cerrada el 25 de julio 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 Convertible Bond Fund (en liquidación desde el 19 de enero de 2024)		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR	EUR	0.00%	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%
B - GBP (BHedged)	GBP	0.00%	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	0.00%	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%
R - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%
S - CHF (BHedged)	CHF	0.00%	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - CHF ⁽¹⁾	CHF	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR ⁽²⁾	EUR	3.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (QIDiv)	EUR	15.02%	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	16.90%	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%
C - USD	USD	17.31%	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv)	USD	17.31%	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	14.04%	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	14.56%	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%
I - EUR	EUR	14.78%	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%
I - GBP (Unhedged) ⁽³⁾	GBP	1.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	17.06%	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%
K - EUR	EUR	15.36%	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%
M - EUR	EUR	14.73%	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%
M - USD	USD	17.01%	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%
Q - EUR	EUR	15.07%	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%
Q - GBP	GBP	16.96%	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	16.93%	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	17.36%	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%
R - CHF	CHF	10.74%	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	12.90%	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	16.37%	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	15.77%	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	15.19%	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%
S - GBP	GBP	17.07%	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%
S - GBP (QIDiv)	GBP	17.06%	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%
S - USD	USD	17.48%	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%
X - EUR	EUR	15.87%	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%
X - GBP	GBP	17.76%	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%
X - USD	USD	18.18%	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%

⁽¹⁾ Lanzada el 24 de enero de 2025

⁽²⁾ Lanzada el 23 de enero de 2025

⁽³⁾ Lanzada el 2 de junio de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR	EUR	4.11%	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%
B - USD	USD	5.97%	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%
C - EUR	EUR	4.41%	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%
C - USD ⁽¹⁾	USD	4.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.24%	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.24%	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%
I - USD ⁽²⁾	USD	4.07%	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%
K - EUR	EUR	4.55%	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%
M - EUR	EUR	4.20%	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%
M - USD	USD	6.06%	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%
Q - CHF	CHF	1.70%	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%
Q - EUR	EUR	4.46%	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.45%	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%
Q - USD	USD	6.32%	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%
R - CHF	CHF	1.11%	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%
R - EUR	EUR	3.85%	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.84%	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%
R - GBP	GBP	5.49%	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%
R - USD	USD	5.68%	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%
S - EUR	EUR	4.51%	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.52%	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	1.94%	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%
B - EUR	EUR	4.67%	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%
B - USD	USD	6.55%	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%
C - EUR	EUR	4.92%	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%
C - EUR (AIDiv)	EUR	4.91%	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%
I - CHF	CHF	2.08%	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.80%	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.80%	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%
I - EUR (QIDiv)	EUR	4.80%	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%
I - USD	USD	6.68%	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%
M - EUR	EUR	4.75%	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%
M - USD ⁽³⁾	USD	0.27%	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%
Q - CHF	CHF	2.24%	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%
Q - EUR	EUR	4.97%	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.97%	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%
Q - USD ⁽⁴⁾	USD	6.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	4.40%	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%
R - EUR (AIDiv)	EUR	4.40%	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%
R - NOK	NOK	5.80%	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%
R - USD	USD	6.28%	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%
S - EUR	EUR	5.02%	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.02%	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%
S - JPY	JPY	1.75%	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%

⁽¹⁾ Relanzada el 11 de abril de 2025 y cerrada el 3 de junio de 2025.

⁽²⁾ Cerrada el 25 de octubre de 2024

⁽³⁾ Cerrada el 30 de octubre de 2024, relanzada el 6 de noviembre de 2024 y cerrada el 14 de marzo de 2025.

⁽⁴⁾ Lanzada el 2 de julio 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	4.75%	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%
B - EUR	EUR	7.34%	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%
B - EUR (AIDiv)	EUR	7.34%	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%
B - GBP	GBP	9.06%	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%
B - USD	USD	9.36%	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%
B - USD (AIDiv)	USD	9.37%	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%
C - CHF	CHF	4.86%	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%
C - EUR	EUR	7.46%	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.46%	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%
C - GBP	GBP	9.19%	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.18%	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%
C - USD	USD	9.47%	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%
C - USD (AIDiv)	USD	9.47%	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%
I - EUR	EUR	7.38%	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.37%	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%
I - EUR (Perf)	EUR	7.60%	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%
I - GBP ⁽¹⁾	GBP	-0.05%	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%
I - NOK	NOK	8.80%	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%
I - SEK	SEK	7.03%	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%
I - USD	USD	9.40%	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%
M - EUR	EUR	7.33%	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%
M - NOK ⁽²⁾	NOK	6.15%	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%
Q - CHF	CHF	4.92%	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%
Q - EUR	EUR	7.50%	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.50%	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%
Q - GBP ⁽³⁾	GBP	1.63%	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	9.24%	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%
Q - SEK	SEK	0.00%	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%
Q - USD	USD	9.52%	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%
Q - USD (QIDiv)	USD	9.51%	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%
R - CHF	CHF	4.18%	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%
R - EUR	EUR	6.76%	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%
R - NOK	NOK	8.18%	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%
R - USD	USD	8.76%	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%
S - CHF ⁽⁴⁾	CHF	3.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.67%	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%
S - GBP	GBP	9.39%	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.40%	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%
S - GBP (QIDiv)	GBP	9.37%	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%
S - USD	USD	9.68%	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%
S - USD (QIDiv)	USD	9.68%	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%
X - EUR	EUR	8.13%	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	9.88%	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%
X - USD	USD	10.17%	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%

⁽¹⁾ Cerrada el 5 de julio de 2024

⁽²⁾ Cerrada el 17 de enero de 2025

⁽³⁾ Lanzada el 11 de febrero de 2025

⁽⁴⁾ Lanzada el 9 de agosto 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR ⁽¹⁾	EUR	1.77%	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.00%	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%
R - EUR	EUR	3.41%	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%

⁽¹⁾ Cerrada el 30 de enero de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - CHF	CHF	0.82%	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%
B - EUR	EUR	3.36%	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%
B - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	0.51%	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%
B - EUR (Perf)	EUR	3.64%	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%
B - GBP	GBP	5.02%	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%
B - USD	USD	5.21%	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%
C - EUR	EUR	3.62%	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%
C - GBP	GBP	5.30%	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%
C - GBP (AIDiv) ⁽²⁾	GBP	3.75%	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%
C - USD	USD	5.52%	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%
C - USD (AIDiv)	USD	5.49%	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%
D - GBP (QIDiv)	GBP	5.02%	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%
I - CAD (ACDv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%
I - CHF	CHF	0.92%	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%
I - EUR	EUR	3.46%	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.46%	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%
I - EUR (Perf)	EUR	3.74%	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%
I - NOK	NOK	4.82%	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%
I - USD	USD	5.33%	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%
I - USD (AIDiv)	USD	5.33%	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%
K - EUR (QKDiv)	EUR	0.48%	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%
M - CHF	CHF	0.00%	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.42%	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%
M - USD	USD	5.28%	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%
Q - CHF	CHF	1.18%	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.73%	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	3.72%	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	5.39%	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%
Q - USD ⁽³⁾	USD	3.26%	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%
Q - USD (QKDiv) ⁽⁴⁾	USD	2.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%
R - EUR	EUR	2.84%	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	2.84%	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%
R - USD	USD	4.70%	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%
R - USD (AIDiv) ⁽⁵⁾	USD	4.70%	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%
S - CHF	CHF	1.29%	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	1.28%	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.83%	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%
S - GBP ⁽⁶⁾	GBP	3.70%	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.51%	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%
S - JPY	JPY	0.90%	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%
S - USD	USD	5.72%	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%
X - GBP	GBP	6.12%	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%
X - USD	USD	6.33%	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%
Y - CAD (ACDv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%
Y - EUR	EUR	4.44%	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%

⁽¹⁾ Relanzada el 17 de enero de 2025 y cerrada el 28 de febrero de 2025

⁽²⁾ Cerrada el 3 de enero de 2025

⁽³⁾ Lanzada el 8 de octubre de 2024

⁽⁴⁾ Lanzada el 19 de julio de 2024

⁽⁵⁾ Cerrada el 31 de marzo de 2025

⁽⁶⁾ Cerrada el 15 de abril de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - EUR ⁽¹⁾	EUR	5.67%	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%
I - EUR	EUR	6.13%	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%
I - NOK	NOK	7.60%	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%
I - USD	USD	8.14%	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%
R - USD (AIDiv)	USD	7.56%	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%

⁽¹⁾ Cerrada el 12 de junio de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - EUR	EUR	5.66%	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%
B - USD	USD	7.68%	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%
C - EUR	EUR	5.76%	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%
C - EUR (AIDiv)	EUR	1.14%	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%
C - GBP	GBP	7.57%	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%
C - USD	USD	7.79%	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%
C - USD (AIDiv)	USD	7.79%	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%
I - EUR	EUR	5.75%	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%
I - EUR (AIDiv)	EUR	5.74%	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%
I - GBP	GBP	7.55%	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%
I - USD	USD	7.78%	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%
I - USD (MIDiv)	USD	7.78%	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%
M - CHF	CHF	3.07%	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	5.71%	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%
M - USD	USD	7.74%	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽¹⁾	CHF	1.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.19%	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%
Q - EUR	EUR	5.81%	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.82%	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%
Q - GBP	GBP	7.62%	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.61%	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%
Q - USD	USD	7.85%	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%
Q - USD (QIDiv)	USD	7.84%	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%
R - CHF	CHF	2.74%	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	2.76%	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	2.77%	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%
R - EUR	EUR	5.40%	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.38%	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.38%	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%
R - GBP	GBP	7.21%	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.19%	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%
R - USD	USD	7.41%	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	7.41%	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv) ⁽²⁾	USD	5.46%	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%
S - AUD	AUD	7.30%	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	7.31%	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%
S - CHF	CHF	3.21%	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%
S - EUR	EUR	5.87%	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.87%	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%
S - GBP ⁽³⁾	GBP	5.06%	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.67%	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%
S - JPY	JPY	2.67%	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%
S - USD	USD	7.90%	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	7.91%	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%
X - EUR	EUR	6.19%	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%
X - GBP	GBP	8.01%	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%
X - USD	USD	8.22%	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%
Y - CAD ⁽⁴⁾	CAD	5.25%	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%
Y - GBP	GBP	8.03%	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)	GBP	8.01%	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 13 de enero de 2025

⁽²⁾ Cerrada el 20 de marzo de 2025

⁽³⁾ Cerrada el 1 de octubre de 2024 y relanzada el 5 de noviembre de 2024.

⁽⁴⁾ Cerrada el 10 de diciembre 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 Total Return Credit Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - USD	USD	10.17%	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%
C - EUR	EUR	8.19%	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%
C - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%
C - GBP (QIDiv)	GBP	9.98%	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%
C - USD	USD	10.29%	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%
C - USD (QIDiv)	USD	10.29%	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%
I - AUD	AUD	9.38%	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%
I - EUR	EUR	8.12%	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%
I - GBP	GBP	9.91%	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%
I - GBP (QIDiv)	GBP	9.92%	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%
I - NOK	NOK	9.60%	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%
I - USD	USD	10.22%	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%
M - NOK	NOK	9.55%	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%
M - USD ⁽¹⁾	USD	2.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽²⁾	USD	2.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (MFDiv) ⁽³⁾	USD	3.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁴⁾	GBP	2.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	5.31%	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%
Y - AUD (QFDiv)	AUD	6.70%	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidación desde el 31 de marzo de 2023)		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%

⁽¹⁾ Lanzada el 26 de mayo de 2025

⁽²⁾ Lanzada el 19 de febrero de 2025

⁽³⁾ Lanzada el 28 de enero de 2025

⁽⁴⁾ Lanzada el 4 de febrero de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - USD	USD	11.98%	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%
C - CHF (AIDiv)	CHF	7.41%	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%
C - EUR	EUR	8.86%	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.02%	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%
C - GBP	GBP	11.83%	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.84%	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%
C - USD	USD	12.09%	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%
C - USD (AIDiv)	USD	12.09%	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%
G - EUR (AIDiv)	EUR	10.25%	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%
G - GBP	GBP	12.05%	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%
G - GBP (AIDiv)	GBP	12.06%	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%
G - USD (AIDiv)	USD	12.31%	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%
I - EUR	EUR	9.98%	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%
I - GBP (AIDiv)	GBP	11.76%	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%
I - NOK	NOK	11.48%	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	9.67%	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%
I - USD	USD	12.03%	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%
K - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%
K - EUR	EUR	10.29%	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%
K - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	-1.76%	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%
K - GBP	GBP	12.10%	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%
K - GBP (AIDiv)	GBP	12.06%	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%
K - USD	USD	12.36%	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%
K - USD (AIDiv)	USD	12.35%	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%
M - CHF	CHF	7.28%	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%
M - EUR	EUR	9.93%	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%
M - EUR (AIDiv)	EUR	9.92%	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%
M - GBP	GBP	11.74%	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%
M - USD	USD	11.97%	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%
M - USD (AIDiv)	USD	11.98%	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%
Q - CHF	CHF	7.44%	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.11%	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%
Q - SEK	SEK	9.79%	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	12.15%	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%
Q - USD (AIDiv)	USD	12.13%	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%
R - EUR	EUR	9.39%	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.39%	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%
R - SEK	SEK	9.09%	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%
R - USD	USD	11.42%	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%
R - USD (AIDiv)	USD	11.42%	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%
S - EUR	EUR	10.15%	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	10.14%	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.93%	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	12.19%	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%
X - EUR	EUR	10.86%	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%
X - GBP	GBP	12.67%	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%
X - USD	USD	12.92%	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%

⁽¹⁾ Lanzada el 13 de diciembre de 2024 y cerrada el 10 de abril de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - EUR (BHedged)	EUR	4.44%	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)-(BHedged) ⁽¹⁾	GBP	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.30%	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.32%	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%
I - NOK (BHedged)	NOK	5.78%	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%
I - USD	USD	9.09%	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.19%	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.29%	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.29%	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%
M - NOK (BHedged)	NOK	5.75%	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%
M - USD ⁽²⁾	USD	6.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR ⁽³⁾	EUR	3.06%	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (BHedged) ⁽⁴⁾	EUR	1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	1.23%	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%
Q - USD	USD	9.27%	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	8.68%	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - USD	USD	10.05%	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%
I - AUD	AUD	9.31%	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%
I - USD	USD	10.10%	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%
K - GBP	GBP	10.23%	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)	GBP	10.22%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.98%	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%
M - USD ⁽⁵⁾	USD	2.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.08%	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%
R - USD	USD	9.40%	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.13%	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%
S - JPY	JPY	4.93%	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%
S - USD	USD	10.22%	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%
Y - CAD	CAD	9.28%	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 4 de junio de 2025

⁽²⁾ Lanzada el 3 de febrero de 2025

⁽³⁾ Cerrada el 4 de noviembre de 2024

⁽⁴⁾ Lanzada el 30 de enero de 2025

⁽⁵⁾ Lanzada el 29 de mayo de 2025

* 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
A - USD (CPerf)	USD	1.61%	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%
C - EUR (CPerf)	EUR	0.58%	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	0.59%	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	2.03%	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%
C - USD (CPerf)	USD	2.16%	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%
I - CAD (ACDiv)	CAD	1.15%	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%
I - EUR	EUR	0.79%	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%
I - EUR (CPerf)	EUR	0.63%	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%
I - EUR (Perf)	EUR	0.62%	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%
I - GBP (Perf)	GBP	2.06%	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%
I - JPY (Perf)	JPY	-2.08%	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%
I - USD	USD	2.60%	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%
I - USD (Perf)	USD	2.17%	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%
M - CHF (CPerf)	CHF	-1.68%	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	0.75%	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%
M - EUR (CPerf)	EUR	0.57%	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%
M - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	1.32%	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	0.59%	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%
Q - NOK (CPerf) ⁽²⁾	NOK	1.58%	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%
Q - SEK (CPerf)	SEK	0.22%	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%
S - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	1.19%	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	2.67%	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	2.62%	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%

⁽¹⁾ Cerrada el 10 de abril de 2025 y relanzada el 19 de mayo de 2025.

⁽²⁾ Cerrada el 29 de octubre 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 ESG Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
B - USD	USD	10.00%	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%
C - CHF	CHF	5.46%	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	7.98%	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%
C - GBP	GBP	9.81%	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%
C - USD	USD	10.13%	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	7.98%	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%
I - NOK	NOK	9.47%	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%
I - SEK ⁽¹⁾	SEK	2.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%
K - EUR (AIDiv)	EUR	8.30%	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%
K - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	5.28%	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%
M - USD	USD	9.99%	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%
Q - EUR	EUR	0.00%	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%
R - EUR	EUR	6.88%	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%
R - USD ⁽³⁾	USD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	9.40%	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%
S - CHF ⁽⁴⁾	CHF	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.26%	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%
S - EUR (QIDiv)	EUR	8.24%	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%
S - GBP	GBP	10.05%	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.06%	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%
S - USD	USD	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%
S - USD (QIDiv)	USD	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%
G - EUR	EUR	5.07%	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%
G - GBP	GBP	6.78%	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%
G - GBP (QIDiv)	GBP	6.78%	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%
G - USD	USD	7.03%	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%
G - USD (QIDiv)	USD	7.02%	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%
I - EUR ⁽⁵⁾	EUR	3.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.89%	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%
I - GBP ⁽⁶⁾	GBP	4.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.85%	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%
K - EUR	EUR	5.10%	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%
M - EUR	EUR	4.84%	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.95%	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%
Q - GBP	GBP	6.69%	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%
Q - USD	USD	6.89%	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%
S - EUR	EUR	5.00%	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%
S - GBP	GBP	6.74%	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	6.95%	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁷⁾	CAD	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%

⁽¹⁾ Lanzada el 30 de enero de 2025

⁽²⁾ Cerrada el 27 de noviembre de 2024

⁽³⁾ Lanzada el 26 de febrero de 2025

⁽⁴⁾ Lanzada el 21 de febrero de 2025

⁽⁵⁾ Lanzada el 18 de septiembre de 2024

⁽⁶⁾ Lanzada el 4 de octubre de 2024

⁽⁷⁾ Lanzada el 10 de diciembre 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 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
G - EUR	EUR	6.91%	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%
G - GBP	GBP	8.71%	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%
G - GBP (AIDiv)	GBP	8.72%	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%
G - USD	USD	8.94%	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%
G - USD (MIDiv)	USD	8.94%	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%
I - EUR ⁽¹⁾	EUR	2.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	8.87%	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%
K - EUR	EUR	6.96%	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%
K - GBP	GBP	8.76%	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	8.99%	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%
M - EUR	EUR	6.71%	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%
S - JPY	JPY	3.79%	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%
W - USD	USD	8.62%	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
G - EUR	EUR	3.77%	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.71%	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%
K - EUR	EUR	3.81%	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%
K - GBP	GBP	5.52%	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	5.73%	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
I - EUR	EUR	5.79%	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%
S - EUR	EUR	5.86%	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - GBP	GBP	7.21%	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	7.20%	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%
G - EUR	EUR	5.59%	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	5.56%	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%
G - GBP	GBP	7.37%	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%
G - GBP (QIDiv)	GBP	7.36%	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%
G - USD	USD	7.60%	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%
K - CHF	CHF	2.97%	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽²⁾	EUR	1.13%	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%
K - GBP	GBP	7.40%	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	7.65%	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.42%	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.32%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.30%	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	7.68%	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%
X - USD	USD	7.92%	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 16 de diciembre de 2024

⁽²⁾ Cerrada el 7 de febrero de 2025 y relanzada el 6 de marzo de 2025

* 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 Government Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - USD ⁽¹⁾	USD	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	2.97%	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	4.95%	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	4.93%	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	0.63%	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.22%	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	3.24%	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽²⁾	GBP	2.66%	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.00%	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	5.19%	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	5.18%	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%
Y - GBP ⁽³⁾	GBP	2.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv) ⁽³⁾	GBP	2.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
C - GBP	GBP	9.26%	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)	GBP	-1.26%	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	9.46%	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	9.38%	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	9.33%	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)		30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
K - EUR ⁽⁴⁾	EUR	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 2 de septiembre de 2024

⁽²⁾ Cerrada el 20 de enero de 2025

⁽³⁾ Lanzada el 7 de noviembre de 2024

⁽⁴⁾ Lanzada el 14 de octubre de 2024

* 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 2024 – junio de 2025

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/periodo finalizado el 30 de junio de 2025 es la siguiente:

Subfondo	Índice de referencia	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	118%	96%	107%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	117%	88%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	114%	88%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sin cobertura en USD	136%	90%	113%
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	132%	106%	118%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	118%	93%	104%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	114%	86%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	117%	82%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	124%	84%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	118%	92%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	121%	92%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index (sin cobertura en USD)	113%	74%	95%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index USD sin cobertura	122%	87%	103%
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	126%	95%	107%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	114%	74%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year Index	145%	97%	111%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	116%	91%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Total Return Index (con cobertura en USD)	125%	50%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index	111%	84%	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, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit 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 2025, 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 mencionado.

Subfondo	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	1%	2%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	7%	3%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund*	1 %	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund*	1%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund*	5%	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 nominales. 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 2025:

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	38.4%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	48.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	212.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	444.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	326.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	28.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	372.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	215.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	257.8%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	83.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	22.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	528.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	18.6%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	152.8%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	219.3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	751.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	371.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	54.1%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	1386.3%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	92.4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	102.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	58.7%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	77.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	204.5%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	263.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	480.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	245.2%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)	20.8%

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 2023 y el 31 de octubre de 2024, 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	3,748,187.15
Remuneración variable	3,291,989.91
Total	7,040,177.07
Número de beneficiarios	44.00*
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 2024.

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	140,159.62
Remuneración variable	154,031.09
Total	294,190.72
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 2024 de RBC GAM UK finalizó el 31 de octubre de 2024. 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 2024.

La remuneración total pagada a los Gestores de inversiones delegados, radicados en el Reino Unido, RBC GAM UK en relación con el ejercicio 2024 ascendió a £133 mill., y se compone de una remuneración fija de £55 mill. y una remuneración variable de £78 mill. (en relación con 487 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 2024, el volumen total de activos gestionados de RBC GAM UK ascendía a £115,300 mill.

La remuneración pagada a la alta dirección (que incluye el Consejo de administración, a los altos cargos directivos y a los subordinados directos del CEO) en relación con el ejercicio 2024 ascendió a £17.3 mill. y a otras personas que asumen riesgos importantes en relación con el ejercicio 2024 fue de £33.3 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 2025, los Subfondos mantenían contratos de recompra inversa, contratos de recompra y *swaps* de rentabilidad total como tipos 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 2025 es el siguiente:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Descripción	Nominal EUR	% del patrimonio neto Activo
Contratos de recompra inversa	2,100,000	0.47
Contratos de recompra	(2,058,495)	(0.46)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	(2,406)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% del patrimonio neto
<i>Swaps</i> de rentabilidad total	89,734	0.01

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 2025, 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 2025 eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Emisor de la garantía	Importe de la garantía EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,086,947

A 30 de junio de 2025, las contrapartes de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los swaps de rentabilidad total eran las siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Contraparte de contratos de recompra inversa	
Barclays Bank Plc	2,100,000
Contraparte de contratos de recompra	
Jefferies Group LLC	(2,058,495)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
Citibank NA	89,734

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
Contraparte de swaps de rentabilidad total	
Citibank NA	(2,406)

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

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 2025, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Depositorio	Importe de la garantía EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantía en valores	2,086,947

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 2025, según se indica a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% de las garantías totales
Cuentas conjuntas	100

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

6. Rentabilidad/costes

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	355,136	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	295,108	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	57,211	100.00
Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	92,450	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	59,877	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	32,823	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	45,205	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	42,226	100.00
Costes	Importe USD	% de los costes totales
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	131,383	100.00

**Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores
(continuación)**

6. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	1,754,977	100.00
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	987,856	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	15,809	100.00
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	91,068	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

	Importe USD	% de la rentabilidad total
Rentabilidad		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	8,415,224	100.00
Costes		
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	8,781,272	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 2025 son los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contraparte	Tipo de garantía	Importe de la garantía EUR	Calidad de la garantía	Vencimiento de la garantía	País de la contraparte	Liquidación y compensación
Contratos de recompra inversa						
Barclays Bank Plc	Bono Gob.	2,086,947	AAAu	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Contratos de recompra						
Jefferies Group LLC	Bono Corp.	829,958	B	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes
Jefferies Group LLC	Bono Corp.	1,360,690	BB-	Superior a un año	Reino Unido	Dos partes

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 total¹						
Citibank NA	Efectivo	540,000	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 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 total¹						
Citibank NA	Efectivo	35,680,000	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)

A 30 de junio de 2025, el vencimiento de los contratos de recompra inversa, los contratos de recompra y los *swaps* de rentabilidad total eran los siguientes:

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Descripción	Nominal EUR
Vencimiento de contratos de recompra inversa	
Superior a un año	2,100,000
Vencimiento de contratos de recompra	
Superior a un año	(2,058,495)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de <i>swaps</i> de rentabilidad total	
Superior a un año	(2,406)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descripción	Plusvalía (minusvalía) latente USD
Vencimiento de <i>swaps</i> de rentabilidad total	
De tres meses a un año	89,734

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 cada Subfondo de conformidad con el SFDR a 30 de junio de 2025:

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	Artículo 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Artículo 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	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
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lanzado el 14 de octubre de 2024)	Artículo 8

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 2QC0MRAG5HQKQLHYO055

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.01% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 95.86% 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 ₂ e]	43,732.5	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	1,724.8	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	247,889.1	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	375.3	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.
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	3,145.1	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).

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, %]	12.1%	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 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, %]	10.0%	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			

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, %]	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 [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			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	812.1	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 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	13.3%	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	37.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono internacional del Gobierno de Omán	Entidades soberanas	1.72%	Omán
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.66%	Turquía
Petroleos de Venezuela SA	Energía	1.51%	Venezuela
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.48%	Argentina
Petroleos Mexicanos	Energía	1.35%	México
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.32%	Argentina
Petroleos Mexicanos	Energía	1.26%	México
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.16%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.12%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.11%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de Ecuador	Entidades soberanas	1.04%	Ecuador
Bono internacional del Gobierno de Panamá	Entidades soberanas	1.02%	Panamá
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	Entidades soberanas	0.98%	Pakistán
Bono internacional del Gobierno de Angola	Entidades soberanas	0.97%	Angola
DP World Salaam	Transporte	0.92%	Emiratos Árabes Unidos

A 30 de junio de 2025 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.

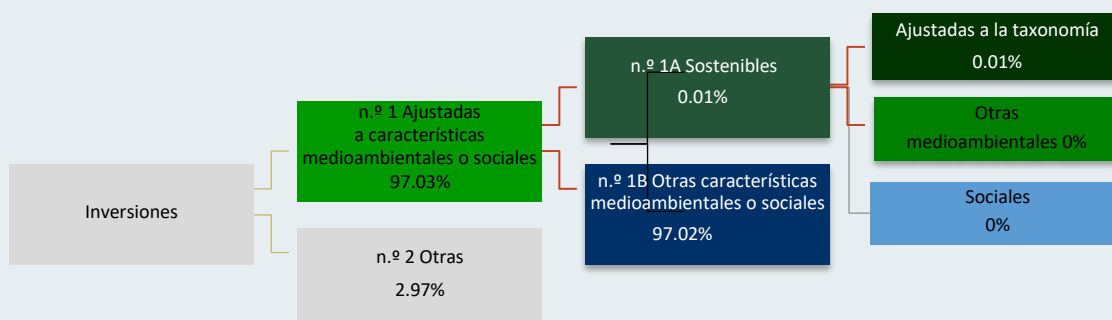


¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.03% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 0.01% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

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 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.86%
Energía	Energía	14.62%
Finanzas	Banca	0.08%
Finanzas	Banca	0.61%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.05%
Finanzas	Servicios financieros	2.36%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.14%
Industria	Transporte	2.74%
Materiales	Materiales	1.34%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	70.97%
Servicios públicos	Servicios públicos	2.09%
Derivados	Derivados	-0.11%
Efectivo	Efectivo	4.26%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 10.0%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

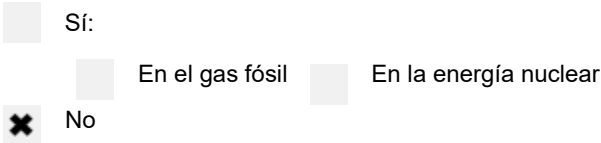
	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.06%	0.02%
Adaptación al cambio climático	-	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.06%	0.02%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

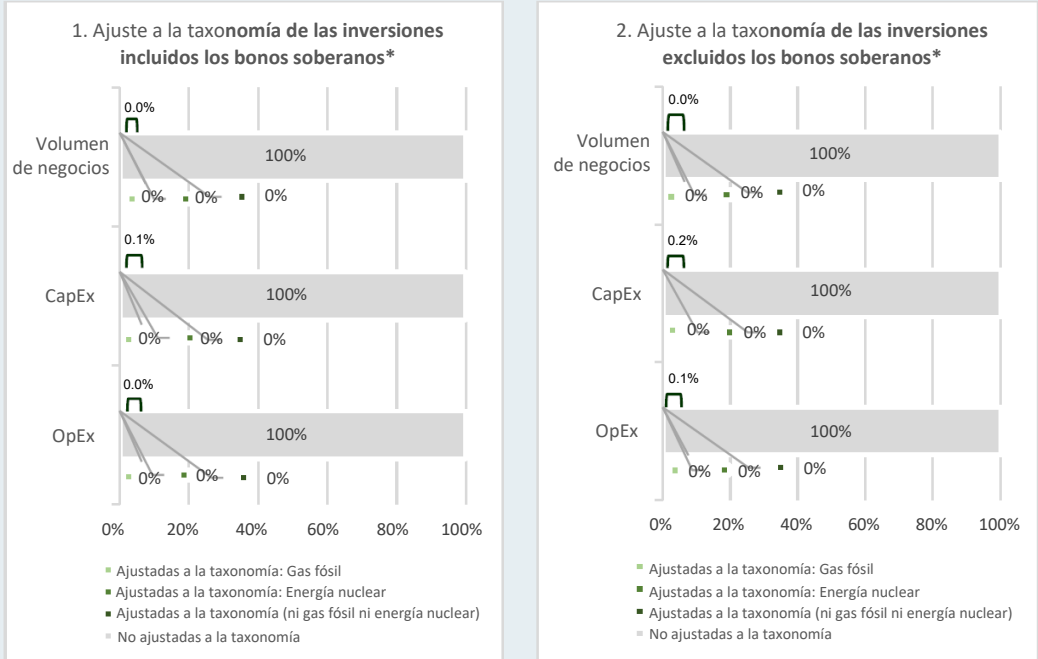
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- 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 ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?**



Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



*** 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	-	0.04%	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	0.04%	-

³ 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%	0.02%	0.02%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.02%	0.02%

A 30 de junio de 2025.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● **¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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 1.10% ¹ 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
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 94.69% 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.
- 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 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).

● ***¿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.

— ***¿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.

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 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 ₂ e]	3,128.0	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 de la lista de Economías Avanzadas del FMI). 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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	3,650.6	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	135,636.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	281.1	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	583.5	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó la Gestora de inversiones. Cuando no se dispone de datos del proveedor externo sobre las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI en el periodo de referencia anterior, para los valores aptos, se determinó un valor aproximado interno. En relación con este periodo de referencia, se ha aplicado una vinculación automática con los datos de las filiales, basada en la metodología de MSCI® ESG Research. 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). El Subfondo reduce al mínimo parte de estas PIA mediante la exclusión de las empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y en relación con el alcance específico de su 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%).

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, %]	22.9%	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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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, %]	2.0%	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, incluido el carbón (térmico, hulla y lignito), 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 el resto de sectores que obtengan más del 0% de sus ingresos del sector de los combustibles fósiles y cuya mayor fuente de ingresos no corresponda a uno de los siguientes grupos sectoriales NACE: 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5. 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.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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			
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 considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: - Minimizar la exposición excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o afrontan controversias muy graves en este sentido; o - Adoptar medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones. 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, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

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. 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 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 del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Nidda Healthcare Holding GmbH	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.35%	Alemania
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.14%	Israel
Pinnacle Bidco Plc	Bienes de consumo duradero y Ropa	1.02%	Reino Unido
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	Automóviles y componentes	1.02%	Estados Unidos
Iliad Holding SASU	Servicios de telecomunicaciones	0.95%	Francia
SoftBank Group Corp	Servicios de telecomunicaciones	0.94%	Japón
Grifols SA	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.90%	España
Bellis Acquisition Co PLC	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.88%	Reino Unido
Verisure Holding AB	Servicios comerciales y profesionales	0.87%	Suecia
Heathrow Finance PLC	Transporte	0.80%	Reino Unido
Telefonica Europe BV	Servicios de telecomunicaciones	0.79%	España
National Bank of Greece SA	Banca	0.78%	Grecia
Rossini Sarl	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.78%	Italia
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banca	0.77%	España
Nexi SpA	Servicios financieros	0.74%	Italia

A 30 de junio de 2025 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?

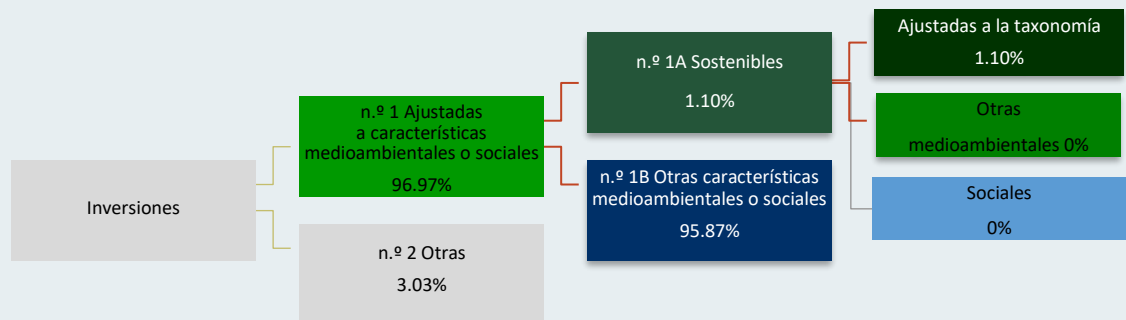
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.97% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.10% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 3.03% 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.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	4.32%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	16.47%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4.54%
Consumo discrecional	Servicios comerciales y profesionales	0.70%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	4.23%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	1.63%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	5.74%
Consumo discrecional	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.46%
Consumo discrecional	Gestión y promoción inmobiliaria	0.09%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	3.53%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.95%
Productos de primera necesidad	Productos del hogar y personales	0.56%
Finanzas	Automóviles y componentes	0.03%
Finanzas	Banca	15.96%
Finanzas	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.12%
Finanzas	Servicios al consumidor	0.13%
Finanzas	Servicios financieros	3.78%
Finanzas	Seguros	0.78%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.59%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	6.69%
Industria	Bienes de equipo	2.53%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2.06%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.78%
Industria	Transporte	1.44%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.06%
Tecnologías de la información	Software y servicios	2.21%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.12%
Materiales	Materiales	3.37%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.16%
Bienes inmobiliarios	Servicios financieros	0.00%

Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	6.55%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.04%
Servicios públicos	Servicios públicos	2.10%
Derivados	Derivados	-0.01%
Efectivo	Efectivo	5.32%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 2.0%



¿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.

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	1.04%	1.37%	0.93%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	0.00%	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.05%	0.04%	0.05%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.10%	1.42%	0.98%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



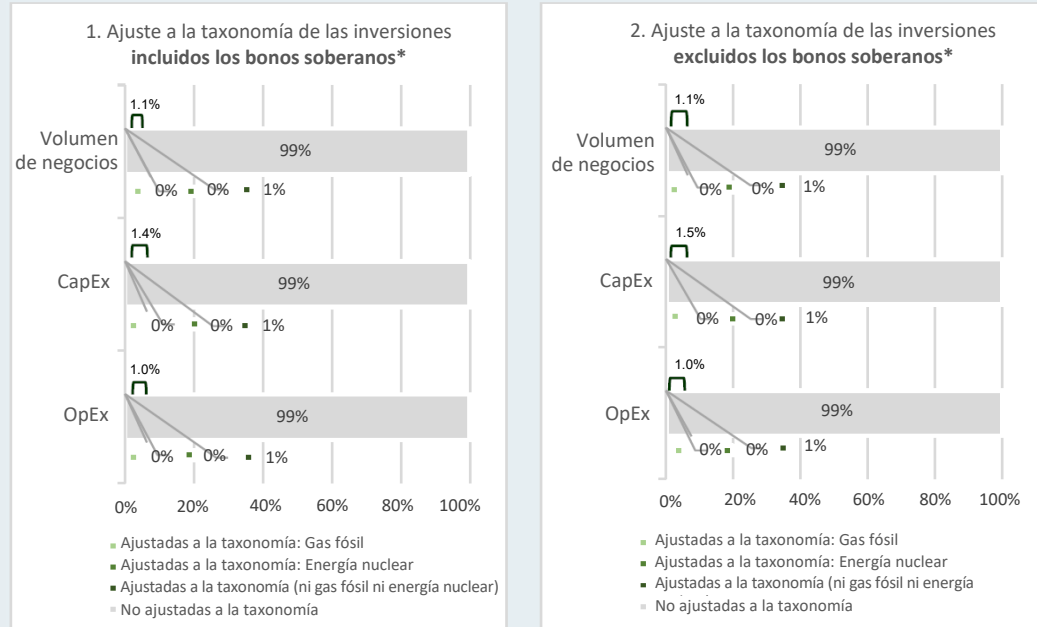
No

³ 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	0.19%	0.17%	0.05%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.20%	0.17%	0.05%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.49%	0.77%	0.65%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.05%	0.04%	0.05%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.54%	0.81%	0.70%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.

**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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5.03%¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 96.92% 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 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.

● ***¿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 ₂ e]	69,234.8	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	20,728.6	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	1,042,375.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	362.2	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.
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	878.9	
				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).

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, %]	11.4%	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, %]	0.0%	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, %]	2.7%	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	3.24%	Alemania
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	1.57%	Alemania
Toyota Motor Credit Corp	Automóviles y componentes	1.30%	Estados Unidos
UBS Group AG	Servicios financieros	1.04%	Suiza
Autostrade per l'Italia SpA	Transporte	1.00%	Italia
WP Carey Inc	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.91%	Estados Unidos
Redexis SA	Servicios públicos	0.83%	España
FLUVIUS System Operator CV	Servicios públicos	0.80%	Bélgica
CaixaBank SA	Banca	0.78%	España
Arion Banki HF	Banca	0.77%	Islandia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	0.74%	Alemania
National Grid North America Inc	Servicios públicos	0.69%	Estados Unidos
HSBC Holdings PLC	Banca	0.68%	Reino Unido
BPCE SA	Banca	0.67%	Francia
ITV PLC	Medios de comunicación y ocio	0.66%	Reino Unido

A 30 de junio de 2025 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).

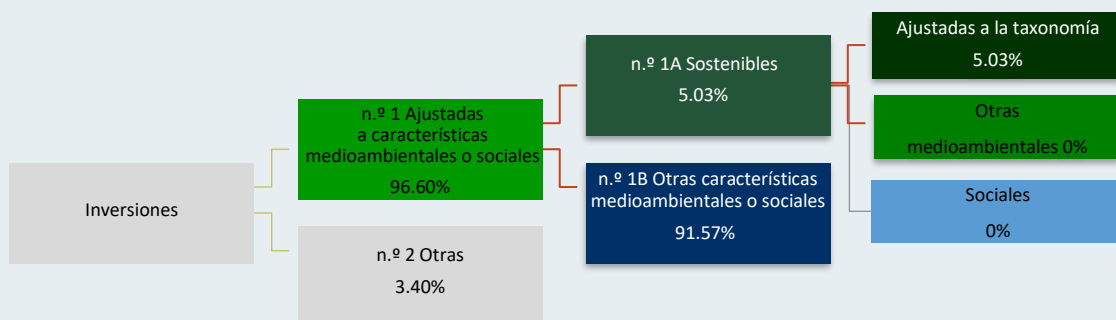
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.60% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 5.03% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 3.40% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	0.31%
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	3.74%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.91%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5.49%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	2.45%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.18%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.91%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.39%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.86%
Energía	Energía	4.26%
Finanzas	Banca	20.38%
Finanzas	Servicios financieros	6.25%
Finanzas	Seguros	1.63%
Salud	Equipos y servicios de salud	3.60%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3.83%
Industria	Bienes de equipo	2.36%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2.70%
Industria	Servicios al consumidor	0.24%
Industria	Transporte	3.21%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.94%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.08%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.19%
Materiales	Materiales	2.21%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	2.49%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	2.39%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	9.75%
Servicios públicos	Servicios públicos	12.19%
Derivados	Derivados	-0.82%
Efectivo	Efectivo	3.89%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 11.4%



¿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	4.41%	5.07%	4.18%
Adaptación al cambio climático	0.90%	0.18%	0.13%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.07%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.02%	0.01%	0.01%
Prevención y control de la contaminación	0.10%	0.11%	0.14%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	5.03%	5.93%	4.90%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

☒ Sí:

☒ En el gas fósil

☒ En la energía nuclear

☐ No

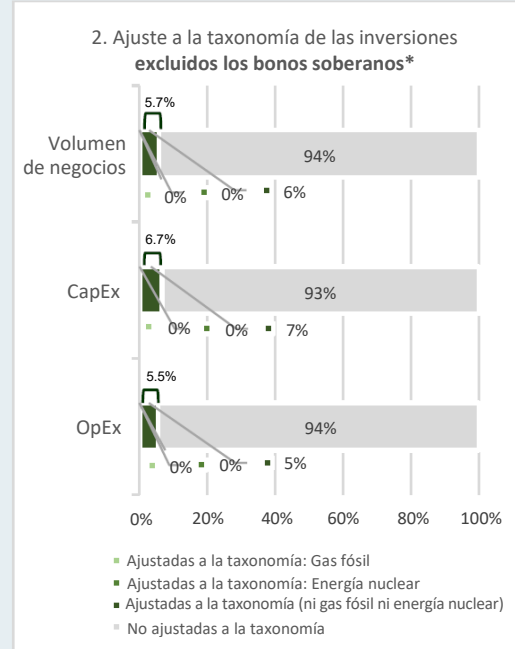
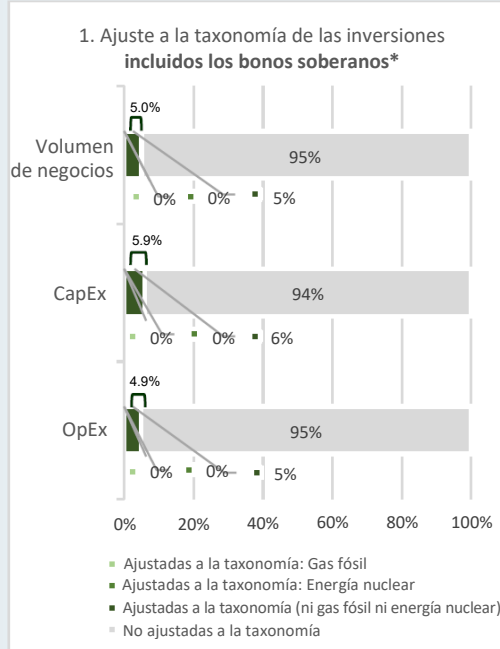
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y 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.

³ 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

¿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	1.17%	0.79%	0.93%
Adaptación al cambio climático	0.56%	-	-
Ajuste total	1.23%	0.79%	0.93%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	2.78%	3.61%	2.91%
Adaptación al cambio climático	0.58%	0.02%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.06%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.01%	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.08%	0.07%	0.08%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	2.93%	3.68%	2.99%

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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.

 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.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ **Sí**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

☐ en actividades económicas que se consideran 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

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

☒ ☐ **No**

☒ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.01%¹ de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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

☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 93.12% 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 ₂ e / millones de EUR de ventas]	2,998.9	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 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
A NIVEL SOBERANO	MEDIOAMBIENTALES			
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	816.8	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	11.9%	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	36.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.90%	México
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	2.39%	Sudáfrica
Bono del Tesoro indonesio	Entidades soberanas	2.11%	Indonesia
Petroleos Mexicanos	Energía	2.02%	México
Bono del Gobierno de la República Checa	Entidades soberanas	1.99%	República Checa
Bono del Gobierno de Tailandia	Entidades soberanas	1.83%	Tailandia
Bono del Gobierno de la República de Polonia	Entidades soberanas	1.81%	Polonia
Colombian TES	Entidades soberanas	1.69%	Colombia
Colombian TES	Entidades soberanas	1.63%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de Turquía	Entidades soberanas	1.59%	Turquía
Asian Infrastructure Investment Bank/The	Entidades soberanas	1.58%	Entidades supranacionales
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.21%	Emiratos Árabes Unidos
Petroleos de Venezuela SA	Energía	1.18%	Venezuela
Bono del Tesoro indonesio	Entidades soberanas	1.18%	Indonesia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.16%	Argentina

A 30 de junio de 2025 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).



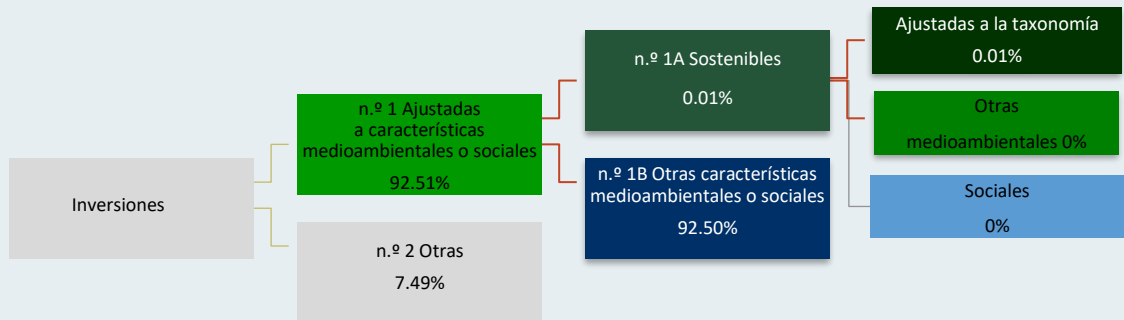
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92.51% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 0.01% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 7.49% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.49%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.04%
Energía	Energía	11.09%
Finanzas	Banca	1.88%
Finanzas	Servicios financieros	2.97%
Industria	Transporte	0.67%
Materiales	Materiales	1.02%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	73.47%
Servicios públicos	Servicios públicos	0.49%
Derivados	Derivados	-0.30%
Efectivo	Efectivo	7.18%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 4.7%

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%	0.08%	0.03%
Adaptación al cambio climático	-	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.08%	0.03%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil

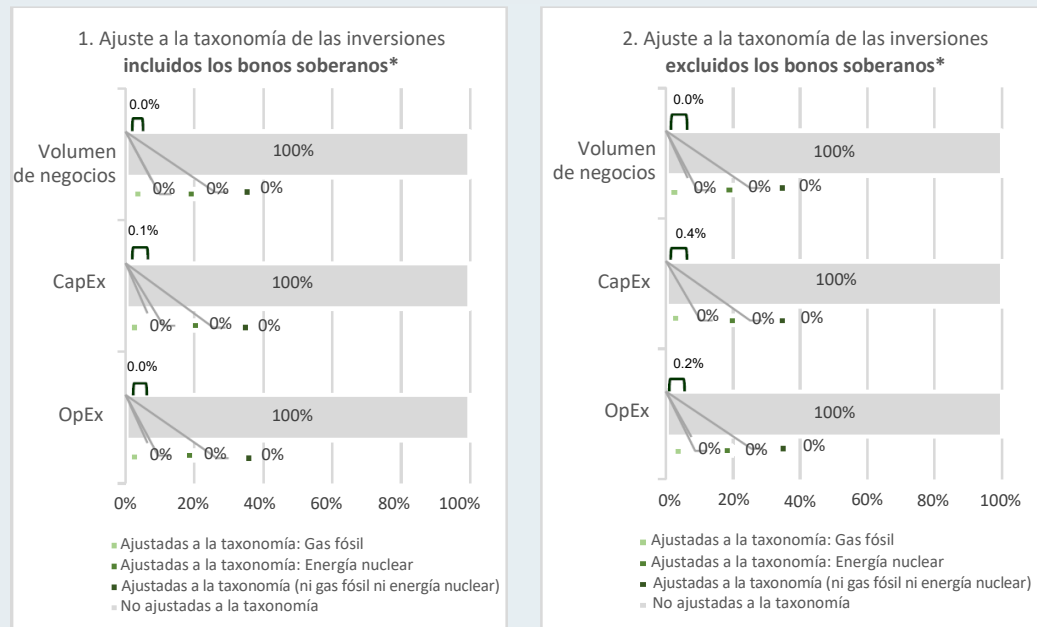


En la energía nuclear



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**

³ 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	-	0.05%	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	0.05%	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.01%	0.03%	0.02%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.03%	0.02%

A 30 de junio de 2025.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.20%¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 96.17% 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 ₂ e]	34,731.3	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	7,287.9	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	105,083.9	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	771.4	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,596.7	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).

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, %]	48.7%	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, %]	16,5%	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 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, %]	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, %]	7.1%	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. 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.
MEDIOAMBIENTALES			
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	1,494.3	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			
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.

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	41.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.60%	Brasil
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.46%	Emiratos Árabes Unidos
Banco de Credito del Peru S.A.	Banca	1.22%	Perú
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banca	1.19%	Emiratos Árabes Unidos
Ecopetrol SA	Energía	1.16%	Colombia
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Servicios de telecomunicaciones	1.16%	Jamaica
EIG Pearl Holdings Sarl	Energía	1.15%	Arabia Saudí
Stillwater Mining Co	Materiales	1.06%	Sudáfrica
CBQ Finance Ltd	Banca	1.01%	Catar
OCP SA	Materiales	0.99%	Marruecos
Nbk Tier 2 Ltd	Banca	0.98%	Kuwait
AES Panama Generation Holdings SRL	Servicios públicos	0.96%	Panamá
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	Banca	0.90%	México
Petroleos Mexicanos	Energía	0.89%	México
GENM Capital Labuan Ltd	Servicios al consumidor	0.88%	Malasia

A 30 de junio de 2025 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).

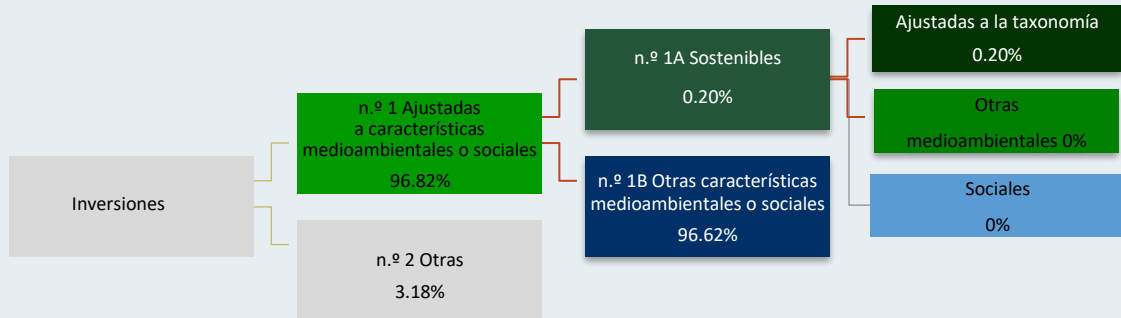
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.82% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 0.20% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 3.18% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	7.25%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.59%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.00%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	7.83%
Productos de primera necesidad	Servicios financieros	0.08%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	2.81%
Energía	Energía	15.32%
Finanzas	Banca	19.31%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.09%
Finanzas	Servicios financieros	3.41%
Finanzas	Transporte	0.05%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.61%
Industria	Bienes de equipo	3.68%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.06%
Industria	Transporte	6.36%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1.46%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.06%
Materiales	Materiales	13.97%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.79%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.85%
Servicios públicos	Servicios públicos	8.61%
Derivados	Derivados	0.09%
Efectivo	Efectivo	3.74%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 16.5%

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	0.20%	0.41%	0.43%
Adaptación al cambio climático	0.13%	0.13%	0.42%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.20%	0.42%	0.55%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



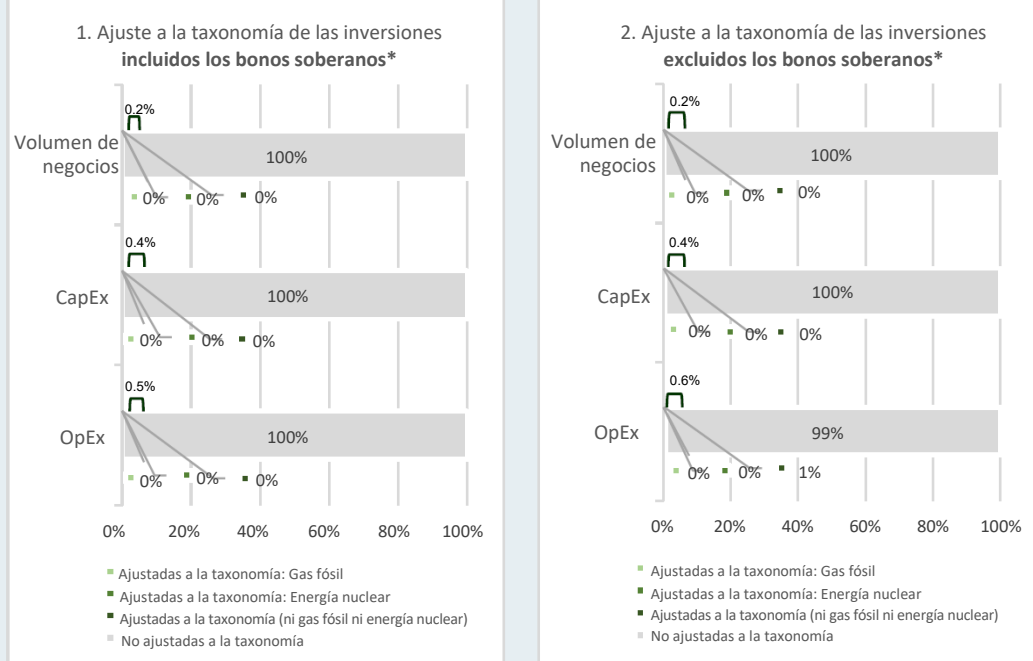
No

³ 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	0.06%	0.11%	0.06%
Adaptación al cambio climático	-	0.01%	-
Ajuste total	0.06%	0.12%	0.06%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.13%	0.03%	0.37%
Adaptación al cambio climático	0.13%	0.01%	0.42%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.14%	0.04%	0.48%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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.



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.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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:** ____%

☐ en actividades económicas que se consideran 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

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ____%

☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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

☒ 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). Puede encontrarse más información específica sobre el producto en el sitio web: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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 2025, el Subfondo invertía el 90.24% 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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 ₂ e]	21,939.8	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	808.3	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	167,267.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	220.7	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	2,419.0	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).	

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, %]	6.5%	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, %]	6.2%	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 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 determinó la Gestora de inversiones.

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%	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. 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, %]	3.5%	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.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO				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	875.6	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 determinó 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	21.1%	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 34.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen

	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	3.59%	Sudáfrica
Provincia de Buenos Aires/Bono del Gobierno	Entidades soberanas	3.50%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Ucrania	Entidades soberanas	3.38%	Ucrania
Bono del Tesoro indonesio	Entidades soberanas	3.05%	Indonesia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	2.97%	Argentina
Colombian TES	Entidades soberanas	2.57%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	Entidades soberanas	2.51%	República Dominicana
Petroleos de Venezuela SA	Energía	2.51%	Venezuela
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	Banca	2.26%	Turquía
Samarco Mineracao SA	Materiales	1.95%	Brasil
Akbank TAS	Banca	1.84%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de Perú	Entidades soberanas	1.78%	Perú
Bono internacional del Gobierno de Zambia	Entidades soberanas	1.71%	Zambia
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.64%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.51%	Colombia

A 30 de junio de 2025 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?

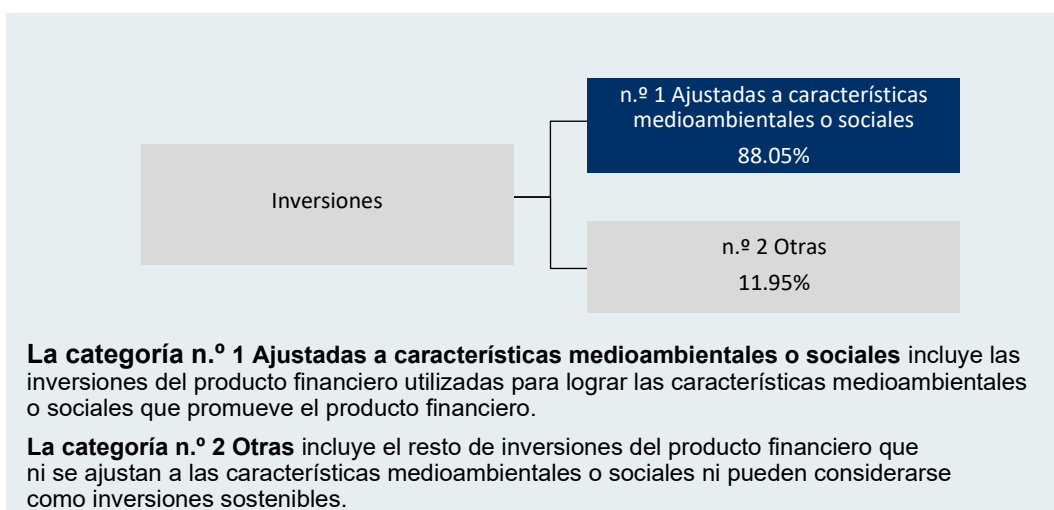
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 88.05% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 11.95% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.96%
Energía	Energía	9.36%
Finanzas	Banca	7.29%
Finanzas	Servicios financieros	3.34%
Finanzas	Materiales	0.08%
Industria	Transporte	1.63%
Materiales	Materiales	1.95%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.18%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	63.82%
Servicios públicos	Servicios públicos	0.63%
Derivados	Derivados	-0.70%
Efectivo	Efectivo	10.46%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 6.2%



¿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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

☒ ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

☐

Sí:

☐ En el gas fósil

☐ En la energía nuclear

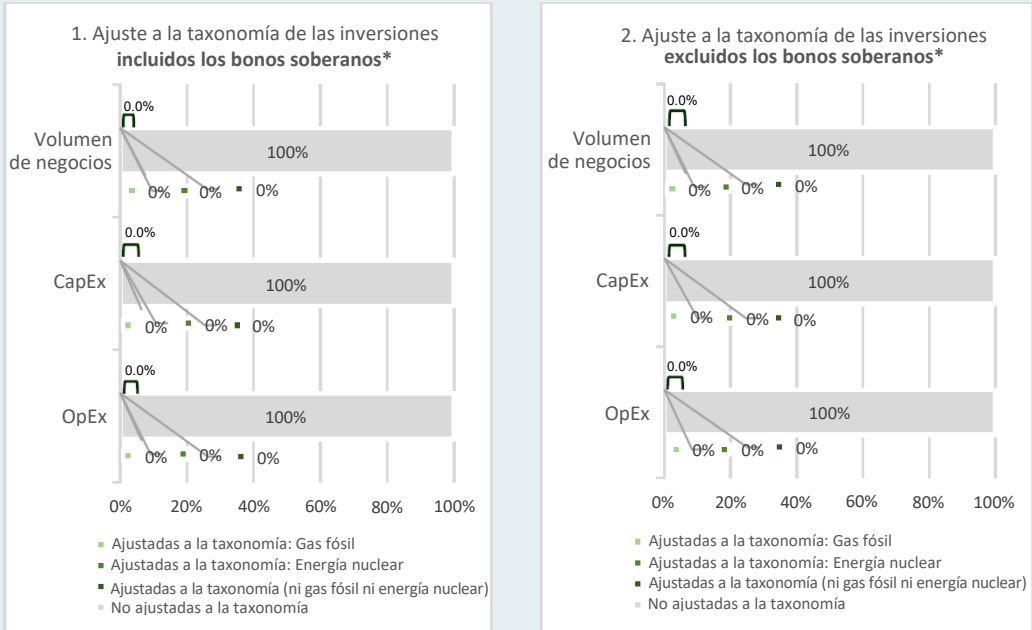
☒

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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025.

- ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☒ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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 2025, el Subfondo invertía el 96.47% 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 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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, %]	0.0%	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	192.6	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 determinó 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	62.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen

Sector

% de activos

País

Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	4.31%	Francia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	3.63%	Alemania
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	3.35%	España
Bundessobligation	Entidades soberanas	3.35%	Alemania
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	3.03%	España
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	2.82%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.80%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.78%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.55%	Italia
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	2.45%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	2.06%	Alemania
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.99%	España
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.91%	España
Bono del Gobierno de la República de Austria	Entidades soberanas	1.71%	Austria
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	1.67%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

A 30 de junio de 2025 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?

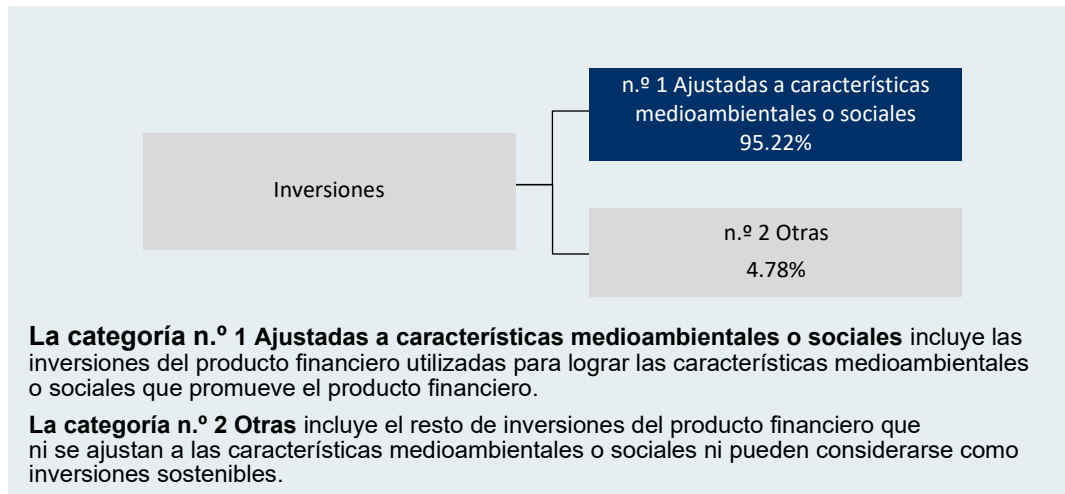
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.22% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 4.78% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	96.47%
Derivados	Derivados	0.10%
Efectivo	Efectivo	3.43%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



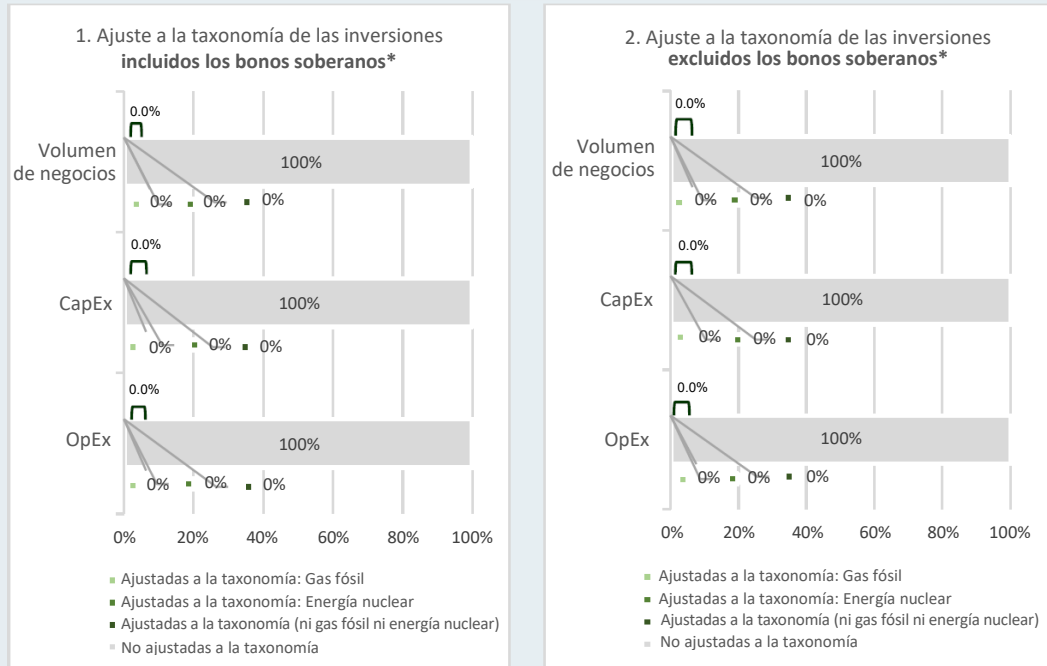
No

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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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 Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 7QNGURKPKOWSW4A659

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 1.63% ¹ 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
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 96.74% 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 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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 ₂ e]	27,682.9	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	7,858.7	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	403,468.7	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	132.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	947.9	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).

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, %]	17.1%	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 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, %]	5.1%	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. 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.
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, %]	0.4%	

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	209.4	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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			
	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.

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	60.9	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	3.66%	Francia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	2.23%	Alemania
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	2.15%	España
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.86%	México
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.73%	Italia
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	1.43%	Japón
Bundessobligation	Entidades soberanas	1.42%	Alemania
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica	Entidades soberanas	1.27%	Bélgica
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.22%	España
Bono del Gobierno de la República de Austria	Entidades soberanas	1.21%	Austria
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.18%	Rumanía
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Servicios financieros	1.15%	Alemania
Unión Europea	Entidades soberanas	1.08%	Entidades supranacionales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.05%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	1.04%	Italia

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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?

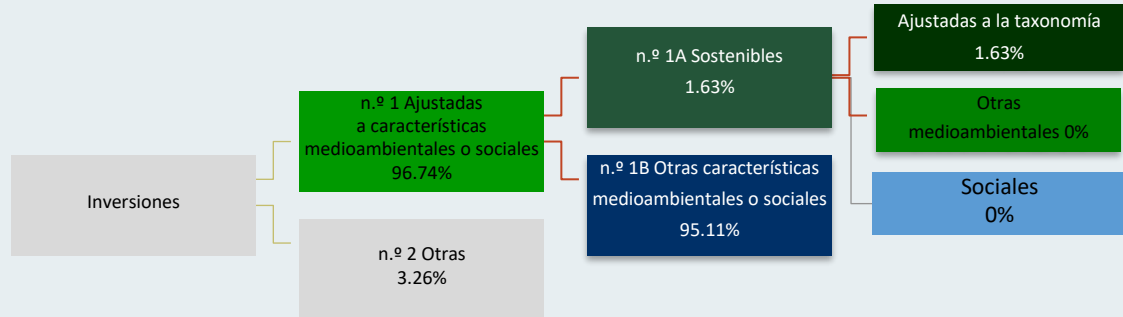
El 96.74% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.63% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 3.26% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	1.30%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.04%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.40%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.15%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.18%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.19%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.69%
Energía	Energía	1.62%
Finanzas	Banca	8.95%
Finanzas	Servicios financieros	4.23%
Finanzas	Seguros	0.74%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.38%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.42%
Industria	Bienes de equipo	0.60%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1.19%
Industria	Servicios al consumidor	0.12%
Industria	Transporte	1.75%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.25%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.04%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.09%
Materiales	Materiales	0.60%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.32%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.71%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	62.22%
Servicios públicos	Servicios públicos	4.54%
Derivados	Derivados	-0.55%
Efectivo	Efectivo	3.81%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 5.1%



¿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	1.42%	1.71%	1.35%
Adaptación al cambio climático	0.32%	0.08%	0.05%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.02%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	0.00%
Prevención y control de la contaminación	0.04%	0.04%	0.05%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.63%	1.99%	1.56%

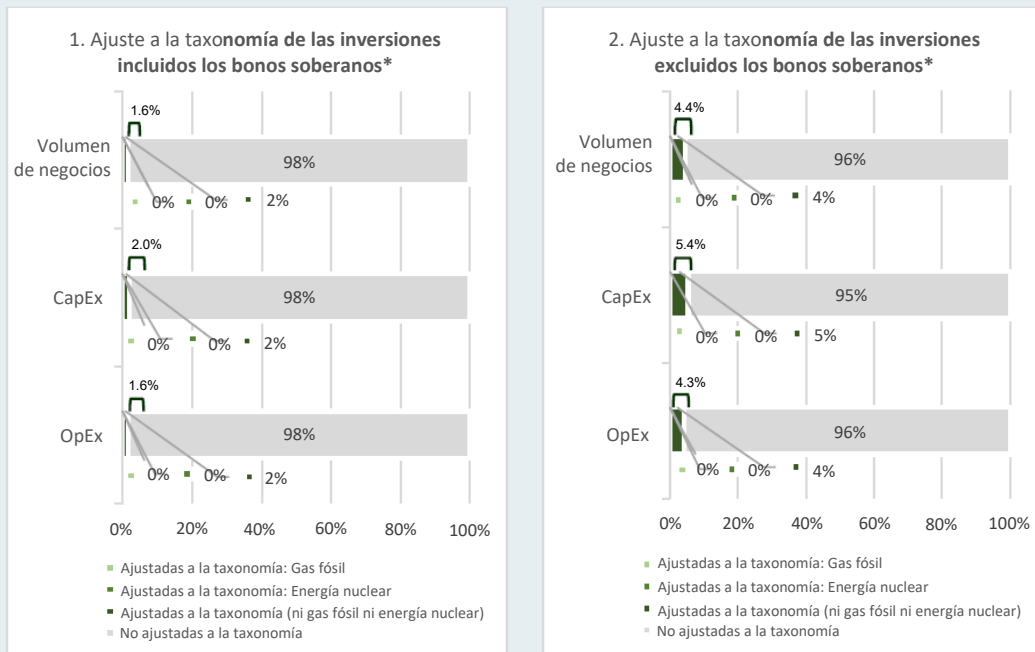
A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?

- ☒ Sí:
- ☒ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear
- ☐ No

³ 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.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* 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	0.50%	0.37%	0.47%
Adaptación al cambio climático	0.20%	-	-
Ajuste total	0.52%	0.37%	0.47%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.61%	0.95%	0.69%
Adaptación al cambio climático	0.20%	0.01%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.02%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.04%	0.04%	0.05%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.68%	0.99%	0.74%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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.



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.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.24% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 95.97% 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 ₂ e]	22,165.1	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	3,481.3	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	53,937.2	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	654.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,567.1	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).

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, %]	54.8%	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 fósiles [Ponderación en la cartera, %]	15.7%	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 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.

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 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, %]	1,6%	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, %]	3.9%	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.

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 30 de junio de 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NBK SPC Ltd	Banca	2.27%	Kuwait
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	2.08%	Emiratos Árabes Unidos
Banco de Credito del Peru S.A.	Banca	1.70%	Perú
KazMunayGas National Co JSC	Energía	1.65%	Kazajistán
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Banca	1.58%	Tailandia
BOC Aviation USA Corp	Bienes de equipo	1.51%	China
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banca	1.48%	Emiratos Árabes Unidos
CBQ Finance Ltd	Banca	1.45%	Catar
GENM Capital Labuan Ltd	Servicios al consumidor	1.32%	Malasia
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banca	1.29%	Emiratos Árabes Unidos
Gohl Capital Ltd	Servicios al consumidor	1.28%	Malasia
AIA Group Ltd	Seguros	1.26%	Hong Kong
EIG Pearl Holdings Sarl	Energía	1.18%	Arabia Saudí
Banco del Estado de Chile	Banca	1.17%	Chile
Cencosud SA	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	1.13%	Chile

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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?

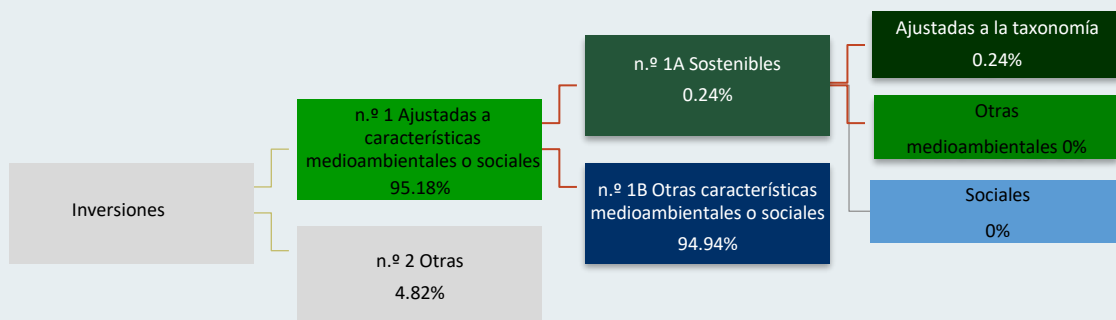
El 95.18% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 0.24% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 4.82% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.35%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	4.79%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6.48%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	1.15%
Productos de primera necesidad	Servicios financieros	0.13%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	2.28%
Energía	Energía	14.93%
Finanzas	Banca	22.37%
Finanzas	Servicios financieros	3.42%
Finanzas	Seguros	1.26%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.05%
Industria	Bienes de equipo	4.32%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.64%
Industria	Alimentación, bebidas y tabaco	0.37%
Industria	Transporte	3.40%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1.80%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.15%
Materiales	Materiales	12.74%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	1.10%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.22%
Servicios públicos	Servicios públicos	9.99%
Derivados	Derivados	0.06%
Efectivo	Efectivo	3.96%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 15.7%



¿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	0.22%	0.61%	0.51%
Adaptación al cambio climático	0.14%	0.15%	0.55%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.24%	0.63%	0.74%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



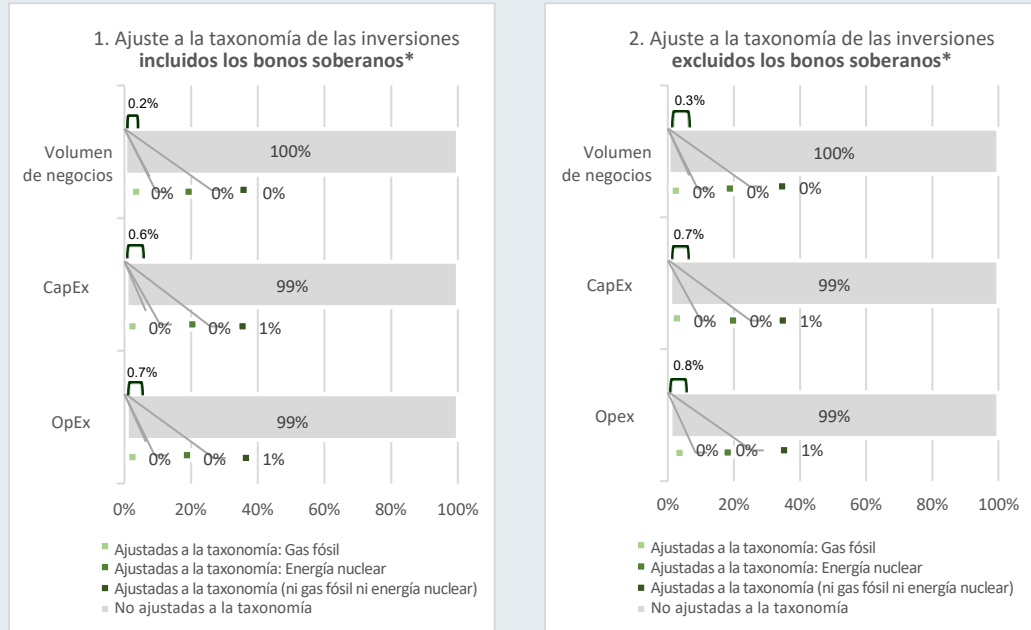
No

³ 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	0.06%	0.20%	0.05%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.06%	0.20%	0.05%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.15%	0.09%	0.44%
Adaptación al cambio climático	0.14%	0.01%	0.55%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.17%	0.10%	0.67%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: J851PLGHDUNMTUO6Y387

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 2.75% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 88.65% 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿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.

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 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 ₂ e]	18,557.6	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	5,463.0	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	213,047.4	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	163.7	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	781.5	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).

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, %]	23.7%	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. 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, %]	5.2%	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, %]	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.

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	367.0	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 determinó 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 determinó 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 63.7	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	3.87%	México
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.85%	Alemania
Bundesobligation	Entidades soberanas	1.84%	Alemania
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.79%	México
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	1.63%	Japón
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.52%	Alemania
United Kingdom Gilt	Entidades soberanas	1.28%	Reino Unido
Autostrade per l'Italia SpA	Transporte	1.08%	Italia
UBS Group AG	Servicios financieros	1.06%	Suiza
Iceland Ríkisbref	Entidades soberanas	1.00%	Islandia
Avolon Holdings Funding Ltd	Servicios financieros	0.96%	Irlanda
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	0.94%	Rumanía
Sartorius Finance BV	Equipos y servicios de salud	0.92%	Alemania
Bank of America Corp	Banca	0.89%	Estados Unidos
Upjohn Finance BV	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.75%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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).



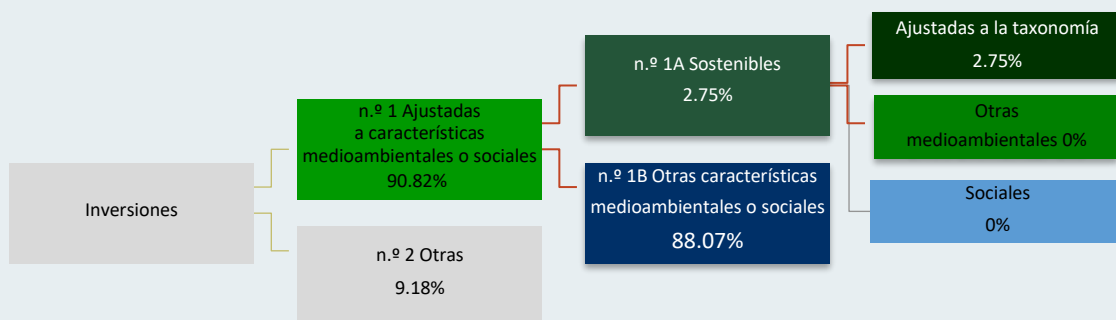
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 90.82% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 2.75% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 9.18% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	3.05%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	2.63%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	2.56%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.97%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.23%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.06%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.39%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.96%
Energía	Energía	3.72%
Finanzas	Banca	16.71%
Finanzas	Servicios financieros	6.75%
Finanzas	Seguros	0.57%
Salud	Equipos y servicios de salud	3.82%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	3.95%
Industria	Bienes de equipo	2.55%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	2.27%
Industria	Transporte	1.76%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	1.42%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.08%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.03%
Materiales	Materiales	0.46%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.04%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	1.05%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	27.21%
Servicios públicos	Servicios públicos	4.42%
Derivados	Derivados	-2.51%
Efectivo	Efectivo	13.86%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 5.2%



¿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	2.21%	2.77%	2.37%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.02%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.01%	0.01%	0.01%
Prevención y control de la contaminación	0.14%	0.14%	0.17%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	2.75%	3.48%	2.97%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



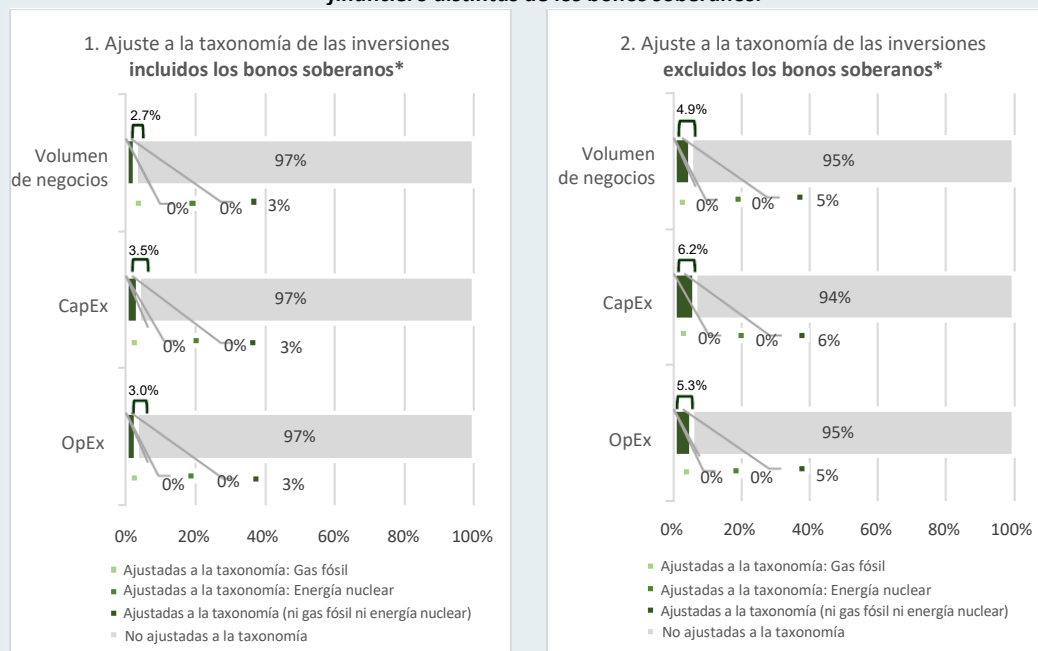
En la energía nuclear



No

³ 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

¿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	0.42%	0.37%	0.54%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.41%	0.37%	0.54%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	1.32%	1.73%	1.62%
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.02%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.12%	0.11%	0.13%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.44%	1.84%	1.75%

A 30 de junio de 2025.

- **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.

**¿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.



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.

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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.32% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 95.26% 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 ₂ e]	5,837.2	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	598.0	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	12,887.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	874.1	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).
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	2,123.7	

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, %]	50.6%	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. 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, %]	15.6%	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 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, %]	5.0%	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, %]	7.2%	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Samarco Mineracao SA	Materiales	2.77%	Brasil
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Servicios de telecomunicaciones	1.80%	Jamaica
Melco Resorts Finance Ltd	Servicios al consumidor	1.77%	Macao
Cemex SAB de CV	Materiales	1.71%	México
Yapi ve Kredi Bankasi AS	Banca	1.68%	Turquía
OCP SA	Materiales	1.60%	Marruecos
Yapi ve Kredi Bankasi AS	Banca	1.58%	Turquía
Petroleos Mexicanos	Energía	1.57%	México
Minerva Luxembourg SA	Alimentación, bebidas y tabaco	1.55%	Brasil
Melco Resorts Finance Ltd	Servicios al consumidor	1.41%	Macao
Studio City Finance Ltd	Servicios al consumidor	1.41%	Macao
Aegea Finance Sarl	Servicios públicos	1.39%	Brasil
First Quantum Minerals Ltd	Materiales	1.39%	Zambia
Stillwater Mining Co	Materiales	1.38%	Sudáfrica
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	Servicios financieros	1.29%	Turquía

A 30 de junio de 2025 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?

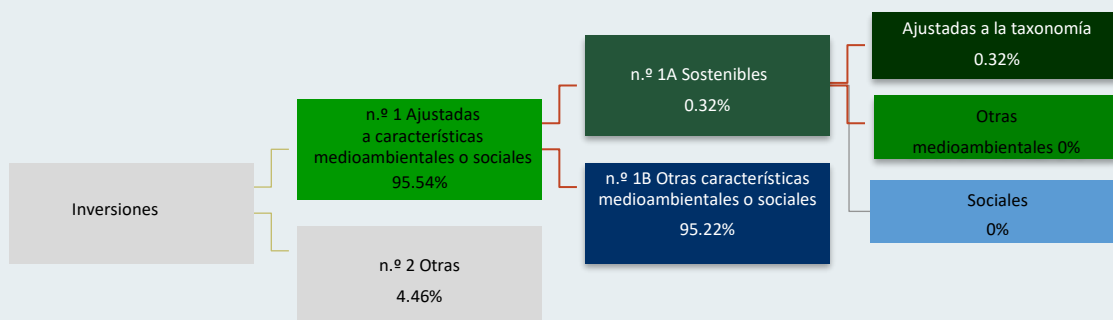
El 95.54% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 0.32% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 4.46% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	10.45%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.00%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	8.67%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	3.91%
Energía	Energía	13.23%
Finanzas	Banca	14.99%
Finanzas	Servicios financieros	4.49%
Finanzas	Materiales	0.39%
Finanzas	Transporte	0.55%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.49%
Industria	Bienes de equipo	3.74%
Industria	Transporte	8.68%
Materiales	Materiales	16.88%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	1.27%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.67%
Servicios públicos	Servicios públicos	5.85%
Derivados	Derivados	0.24%
Efectivo	Efectivo	4.50%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 15.6%



¿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	0.31%	0.46%	0.54%
Adaptación al cambio climático	0.14%	0.14%	0.35%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.01%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.32%	0.46%	0.54%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

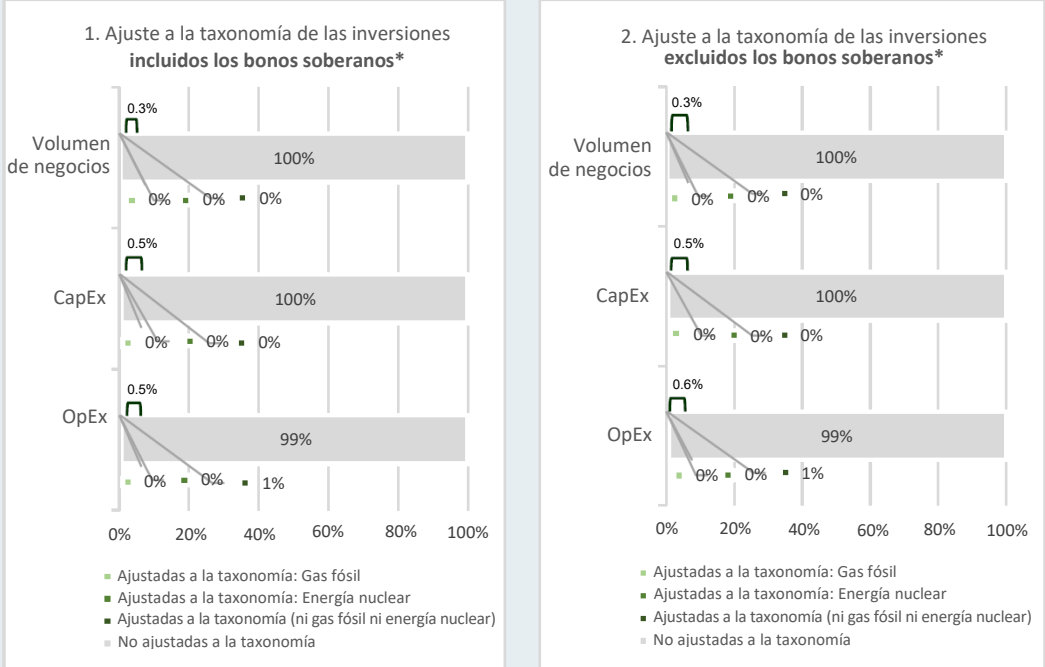
☒ No

³ 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	0.17%	0.21%	0.16%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.17%	0.21%	0.16%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.14%	-	0.38%
Adaptación al cambio climático	0.14%	-	0.35%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.14%	-	0.38%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

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.

Nombre del producto: BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300PWTRFAQBN52I65

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
☒ ☐ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 1.99% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 94.66% 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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 ₂ e]	84,964.0	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	12,252.5	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	642,220.6	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	407.9	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.
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,160.2	

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, %]	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, %]	14.3%	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.
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, %]	7.2%	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Ford Motor Credit Co LLC	Automóviles y componentes	1.14%	Estados Unidos
Avolon Holdings Funding Ltd	Servicios financieros	0.99%	Irlanda
Citadel Finance LLC	Servicios financieros	0.88%	Estados Unidos
Foundry JV Holdco LLC	Servicios financieros	0.83%	Estados Unidos
Var Energi ASA	Energía	0.75%	Noruega
Wintershall Dea Finance 2 BV	Energía	0.68%	Alemania
Corp Nacional del Cobre de Chile	Materiales	0.68%	Chile
Societe Generale SA	Banca	0.66%	Francia
Bayer US Finance LLC	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.65%	Alemania
Foundry JV Holdco LLC	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.64%	Estados Unidos
Wintershall Dea Finance BV	Energía	0.62%	Alemania
KeyBank NA/Cleveland OH	Banca	0.61%	Estados Unidos
F&G Annuities & Life Inc	Seguros	0.61%	Estados Unidos
Standard Chartered PLC	Banca	0.60%	Reino Unido
UniCredit SpA	Banca	0.60%	Italia

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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?

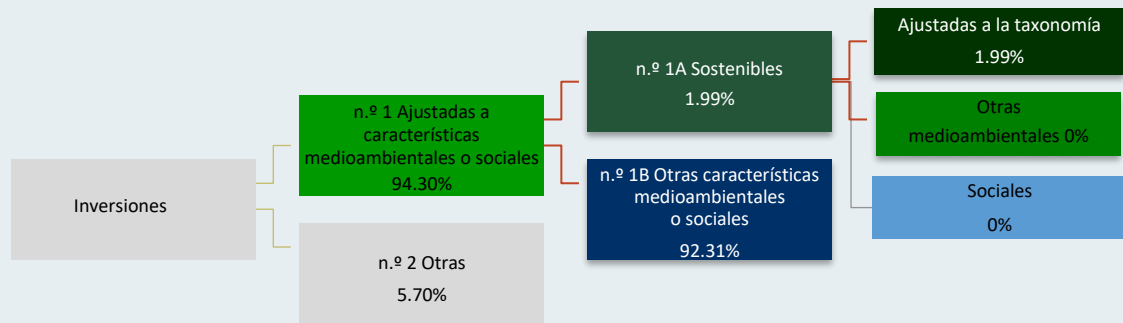
El 94.30% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.99% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 5.70% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	3.06%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0.82%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	5.97%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.91%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.27%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.55%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.69%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.41%
Energía	Energía	11.98%
Finanzas	Banca	20.40%
Finanzas	Servicios financieros	13.06%
Finanzas	Seguros	5.35%
Salud	Equipos y servicios de salud	2.08%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	4.19%
Industria	Bienes de equipo	2.76%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.82%
Industria	Transporte	0.92%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	2.44%
Tecnologías de la información	<i>Software</i> y servicios	0.82%
Tecnologías de la información	<i>Hardware</i> y equipos tecnológicos	0.58%
Materiales	Materiales	2.67%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	3.54%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.56%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	1.18%
Servicios públicos	Servicios públicos	7.64%
Derivados	Derivados	-0.47%
Efectivo	Efectivo	5.81%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 14.3%



¿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	1.72%	2.41%	1.95%
Adaptación al cambio climático	0.20%	0.07%	0.08%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.08%	0.07%	0.08%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.99%	2.56%	2.12%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

☒ ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?

☒ Sí:

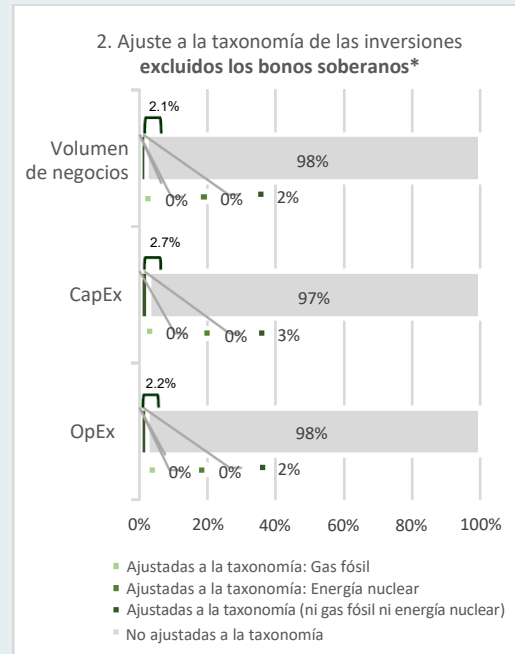
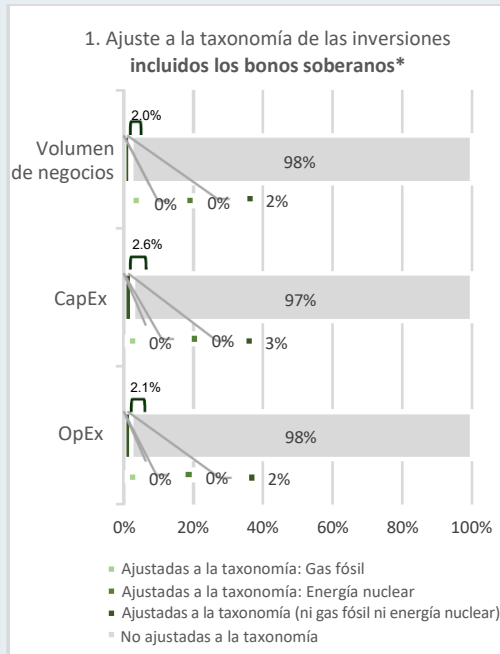
☒ En el gas fósil

☒ En la energía nuclear

☐ No

³ 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

¿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	0.70%	0.64%	0.86%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.70%	0.64%	0.86%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.43%	0.80%	0.79%
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.00%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.08%	0.07%	0.08%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.51%	0.88%	0.87%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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.

Identificador de entidad jurídica: 549300FTTQHYQJC22160

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.

Sí	No
Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% en actividades económicas que se consideran 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	Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.39%¹ de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 89.26% 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 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.

● **¿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 ₂ e]	17,443.5	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	3,781.3	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	116,000.3	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	197.2	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,040.6	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).

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, %]	18.8%	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 fósiles [Ponderación en la cartera, %]	3.5%	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			

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, %]	2.8%	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 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	599.7	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 determinó 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	8.3%	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	47.7	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 determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.44%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.46%	Estados Unidos
Intesa Sanpaolo SpA	Banca	1.36%	Italia
Barclays Plc	Banca	1.09%	Reino Unido
Credit Agricole SA	Banca	1.05%	Francia
CaixaBank SA	Banca	0.90%	España
BNP Paribas SA	Banca	0.86%	Francia
Deutsche Bank AG	Servicios financieros	0.84%	Alemania
Commerzbank AG	Banca	0.71%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Entidades soberanas	0.66%	Sudáfrica
Cooperative Rabobank UA	Banca	0.63%	Países Bajos
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banca	0.60%	España
Samarco Mineracao SA	Materiales	0.56%	Brasil
Iceland Ríkisbref	Entidades soberanas	0.53%	Islandia
Colombian TES	Entidades soberanas	0.52%	Colombia

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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?

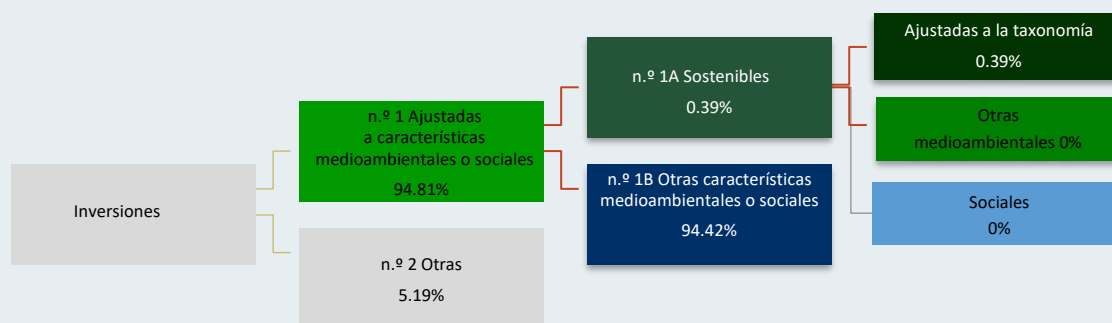
El 94.81% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 0.39% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 5.19% 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.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	1.88%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.28%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.03%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	2.98%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.03%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	0.70%
Consumo discrecional	Medios de comunicación y ocio	0.10%
Consumo discrecional	Servicios públicos	0.14%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.11%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.34%
Energía	Energía	5.74%
Finanzas	Banca	14.49%

Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.24%
Finanzas	Servicios financieros	17.35%
Finanzas	Seguros	0.33%
Salud	Equipos y servicios de salud	0.95%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.70%
Industria	Bienes de equipo	1.20%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.68%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.15%
Industria	Servicios financieros	0.72%
Industria	Transporte	1.80%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.34%
Tecnologías de la información	Software y servicios	1.81%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.96%
Materiales	Materiales	3.91%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.19%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.61%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	24.38%
Servicios públicos	Servicios públicos	2.14%
Derivados	Derivados	0.15%
Efectivo	Efectivo	10.58%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 3.5%



¿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	0.38%	0.52%	0.17%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	0.00%	-
Transición hacia una economía circular	0.01%	0.02%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.39%	0.53%	0.17%

A 30 de junio de 2025. 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.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?**



Sí:



En el gas fósil

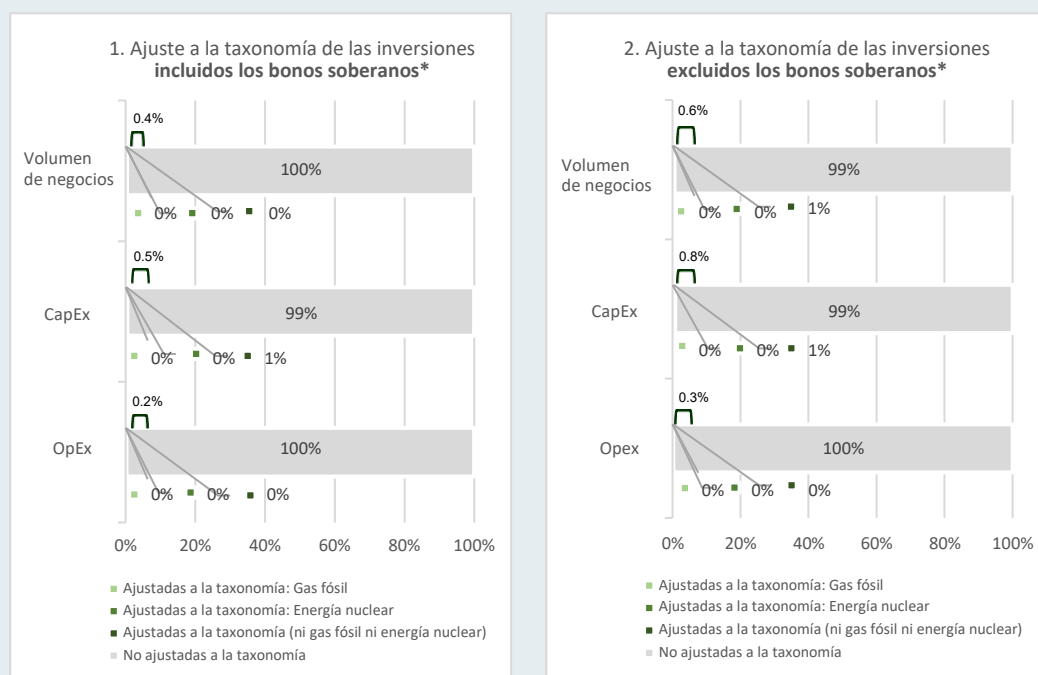


En la energía nuclear



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

³ 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	0.03%	0.07%	0.01%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.03%	0.07%	0.01%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.09%	0.15%	0.12%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.01%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.10%	0.15%	0.12%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 1.58% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 93.30% 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 ₂ e]	237.5	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	947.5	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	168,573.4	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	73.2	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).
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	587.0	
	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, %]	34.8%	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Intesa Sanpaolo SpA	Banca	5.16%	Italia
Barclays Plc	Banca	4.78%	Reino Unido
Banco Santander SA	Banca	4.46%	España
Deutsche Bank AG	Servicios financieros	3.74%	Alemania
Virgin Money UK PLC	Banca	3.60%	Reino Unido
Deutsche Bank AG	Servicios financieros	3.59%	Alemania
ABN AMRO Bank NV	Banca	3.48%	Países Bajos
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banca	3.28%	España
Credit Agricole SA	Banca	3.27%	Francia
Intesa Sanpaolo SpA	Banca	3.22%	Italia
Commerzbank AG	Banca	3.19%	Alemania
Barclays Plc	Banca	3.02%	Reino Unido
Lloyds Banking Group PLC	Banca	2.97%	Reino Unido
NatWest Group PLC	Banca	2.71%	Reino Unido
Societe Generale SA	Banca	2.67%	Francia

A 30 de junio de 2025 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.

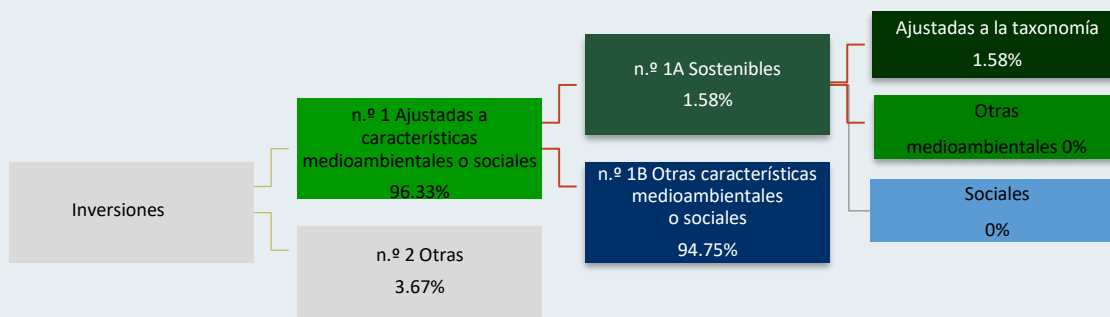
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.33% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.58% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 3.67% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Finanzas	Banca	80.01%
Finanzas	Servicios financieros	12.97%
Finanzas	Seguros	0.31%
Derivados	Derivados	-1.04%
Efectivo	Efectivo	7.74%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	1.58%	1.88%	-
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.01%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.58%	1.89%	-

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?

☒ Sí:

☒ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

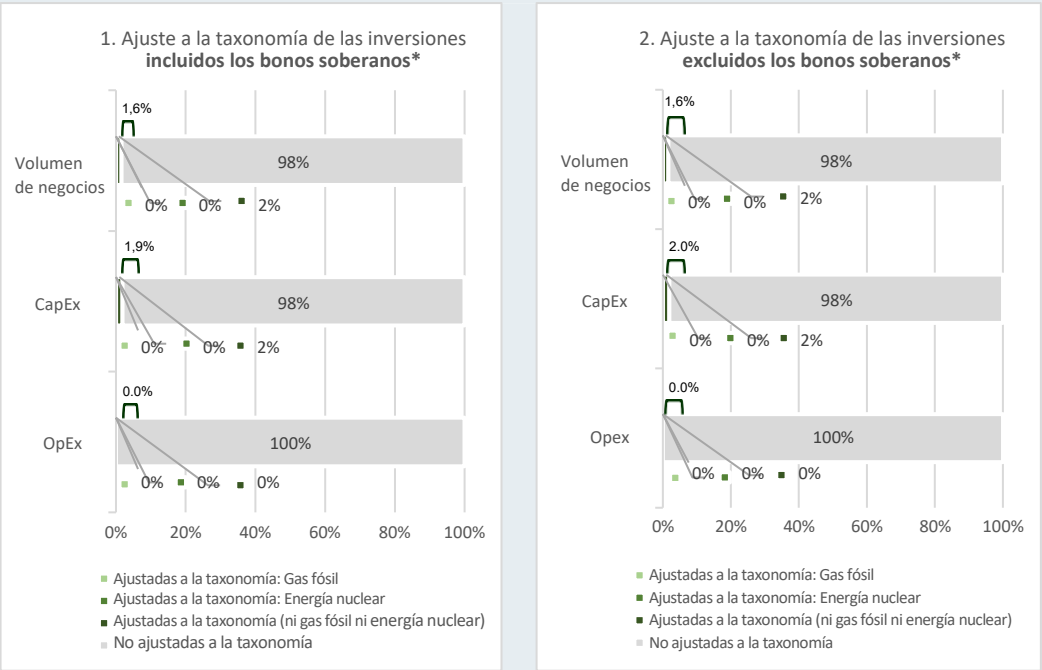
☐ No

³ 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	0.07%	0.09%	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.07%	0.10%	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.13%	0.25%	-
Adaptación al cambio climático	0.00%	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.13%	0.25%	-

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?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.

**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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 1.24% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 105.95% 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.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

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 ₂ e]	12,359.8	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 de la lista de Economías Avanzadas del FMI). 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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	3,096.4	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	203,991.7	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	106.0	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	899.1	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó la Gestora de inversiones. Cuando no se dispone de datos del proveedor externo sobre las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI en el periodo de referencia anterior, para los valores aptos, se determinó un valor aproximado interno. En relación con este periodo de referencia, se ha aplicado una vinculación automática con los datos de las filiales, basada en la metodología de MSCI® ESG Research. 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).

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, %]	11.3%	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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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, %]	4.0%	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, incluido el carbón (térmico), 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 30%). - 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.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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			
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 considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: - Minimizar la exposición excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o afrontan controversias muy graves en este sentido; o - Adoptar medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones. 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, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

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, %]	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). 0.0% 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.
	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, %]	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. 0.9% 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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	399.2	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, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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.
	Proporción de bonos no emitidos con arreglo a la legislación de la UE sobre bonos medioambientalmente sostenibles	Proporción de bonos no emitidos con arreglo a la legislación de la UE sobre bonos medioambientalmente sostenibles	0.0%	NOTA: la Norma sobre bonos verdes de la UE solo estuvo a disposición de los emisores a partir del 21 de diciembre de 2024. El Subfondo podrá tener en cuenta datos relacionados con este parámetro de PIA cuando se considere financieramente material como parte del análisis ASG del emisor, y podrá incorporar dicha información a las decisiones de inversión. El Subfondo podrá tratar la exposición a bonos con la etiqueta ASG (estén o no emitidos con arreglo a la Norma sobre bonos verdes de la UE) a través de iniciativas de implicación u otras actividades de administración activa, 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 sobre bonos con la etiqueta ASG (estén o no emitidos con arreglo a la Norma sobre bonos verdes de la UE) 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, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.
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	3.8%	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, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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	58.7	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, y permitieron identificar 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 puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.

A 30 de junio de 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	3.63%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	3.52%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de China	Entidades soberanas	3.16%	China
Bono del Gobierno de China	Entidades soberanas	2.50%	China
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	2.15%	Alemania
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.01%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.01%	Estados Unidos
Colombian TES	Entidades soberanas	1.58%	Colombia
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Entidades soberanas	1.49%	Alemania
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.44%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.27%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de México	Entidades soberanas	1.15%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.12%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.08%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	1.06%	Japón

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

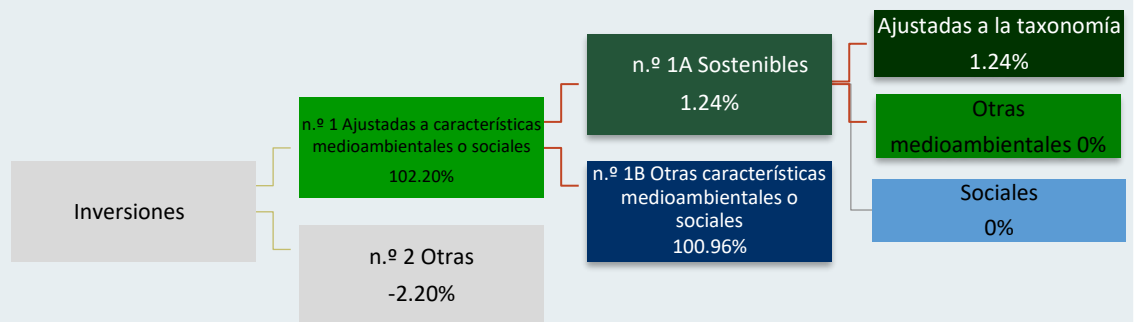
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 102.20% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.24% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El -2.20% 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.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	1.85%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	0.61%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	1.21%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.88%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.33%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.77%
Energía	Energía	2.25%
Finanzas	Entidades soberanas	0.22%
Finanzas	Banca	8.99%
Finanzas	Servicios financieros	14.24%
Finanzas	Servicios financieros	1.08%
Finanzas	Seguros	0.42%
Finanzas	Entidades soberanas	0.14%
Salud	Equipos y servicios de salud	1.35%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.13%
Industria	Bienes de equipo	0.85%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.27%
Industria	Transporte	1.55%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.89%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.04%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.20%
Materiales	Materiales	0.82%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.42%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.35%
Entidades soberanas	Servicios financieros	0.49%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	61.41%
Servicios públicos	Servicios públicos	3.18%
Derivados	Derivados	-0.78%
Efectivo	Efectivo	-5.18%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 4.0%



¿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	1.05%	1.24%	0.99%
Adaptación al cambio climático	0.27%	0.07%	0.05%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.02%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	0.00%
Prevención y control de la contaminación	0.03%	0.03%	0.04%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.24%	1.49%	1.17%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



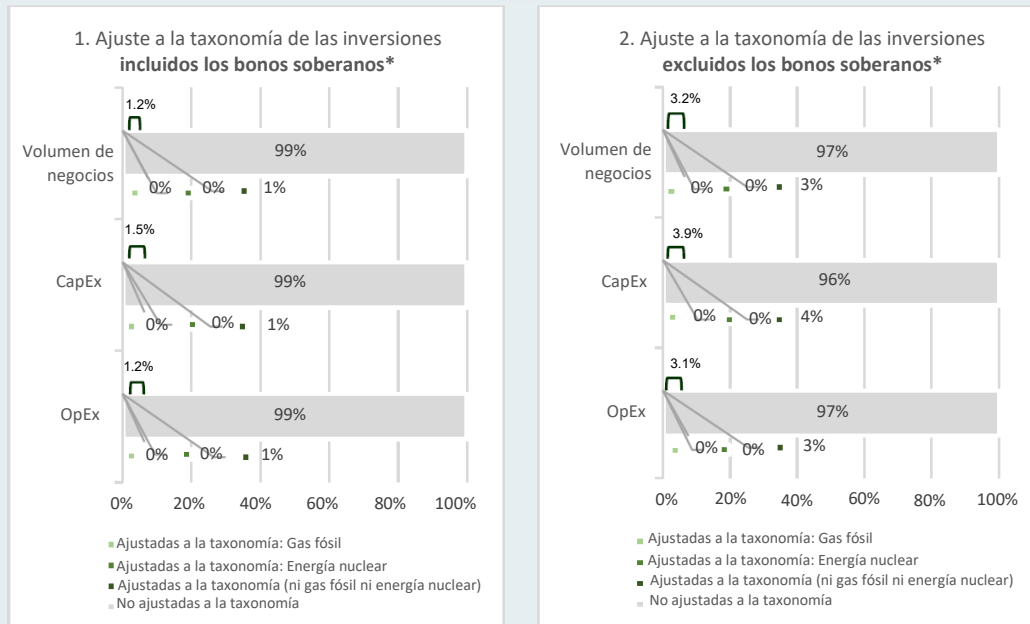
No

³ 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	0.37%	0.26%	0.33%
Adaptación al cambio climático	0.16%	-	-
Ajuste total	0.38%	0.26%	0.33%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.49%	0.78%	0.54%
Adaptación al cambio climático	0.16%	0.01%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	0.02%	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.03%	0.03%	0.04%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.54%	0.81%	0.58%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.03% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 97.17% 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 ₂ e]	73,658.0	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	15,201.5	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	262,530.7	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	496.9	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.
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,923.6	
				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).

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, %]	26.4%	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, %]	10.7%	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 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, %]	4.1%	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, %]	2,4%	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
A NIVEL SOBERANO				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	744.8	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	11.9%	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	39.8	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países en los 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 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Samarco Mineracao SA	Materiales	2.26%	Brasil
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	1.46%	Emiratos Árabes Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.40%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Colombia	Entidades soberanas	1.23%	Colombia
Ecopetrol SA	Energía	1.19%	Colombia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	Entidades soberanas	1.09%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	Entidades soberanas	1.08%	Pakistán
Stillwater Mining Co	Materiales	0.94%	Sudáfrica
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	0.91%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Panamá	Entidades soberanas	0.86%	Panamá
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Servicios de telecomunicaciones	0.86%	Jamaica
Bono internacional del Gobierno de Egipto	Entidades soberanas	0.85%	Egipto
Bono internacional de Serbia	Entidades soberanas	0.81%	Serbia
Bono internacional del Gobierno de Chile	Entidades soberanas	0.77%	Chile
Muthoot Finance Ltd	Servicios financieros	0.73%	India

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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).



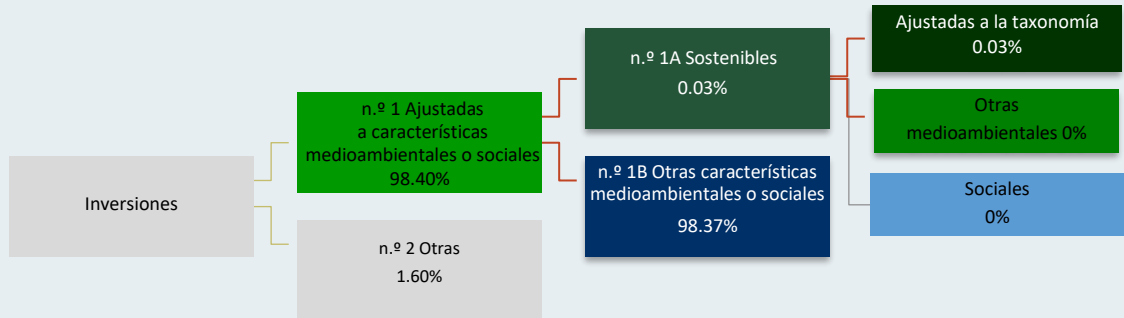
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 98.40% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 0.03% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 1.60% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.66%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.60%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3.89%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.63%
Energía	Energía	11.38%
Finanzas	Banca	8.95%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.09%
Finanzas	Servicios financieros	3.63%
Finanzas	Transporte	0.05%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.33%
Industria	Bienes de equipo	2.09%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.06%
Industria	Transporte	4.03%
Materiales	Materiales	9.83%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.28%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	43.25%
Servicios públicos	Servicios públicos	4.43%
Derivados	Derivados	0.09%
Efectivo	Efectivo	2.73%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 10.7%

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	0.03%	0.04%	0.03%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	0.02%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.03%	0.04%	0.04%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?

☒ Sí:

☐ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

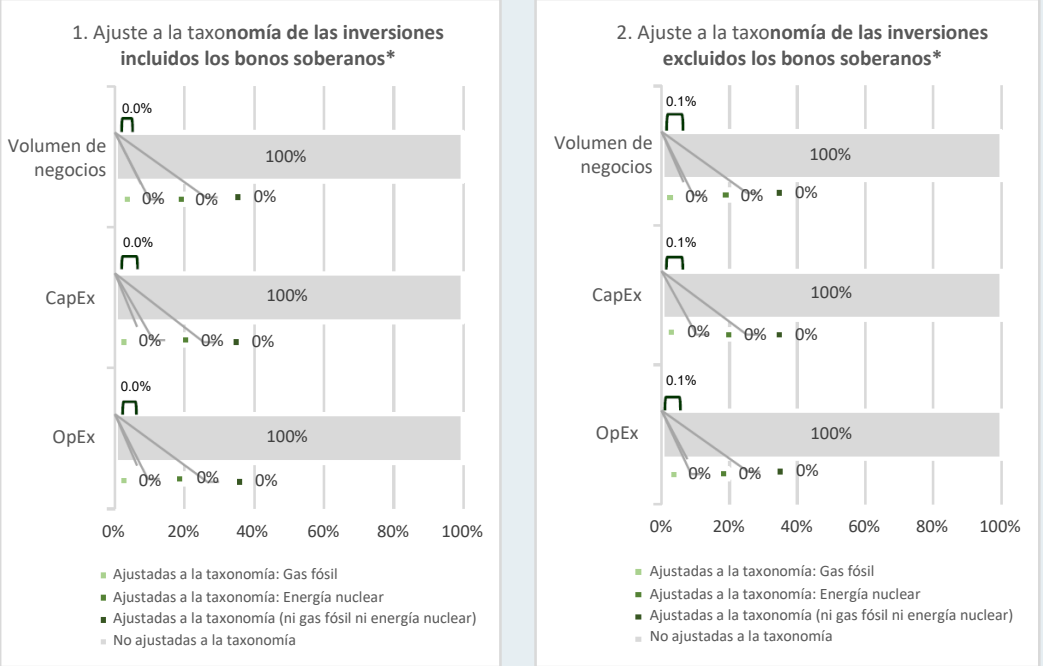
☐ No

³ 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	0.03%	0.03%	0.02%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.03%	0.03%	0.02%

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%	0.02%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.00%	0.00%	0.02%

A 30 de junio de 2025.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Nombre del producto: BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica:
5493001FIL2P0RED9Q76

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 0.00% 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
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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 2025, el Subfondo invertía el 85.73% 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.

— **¿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.

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.

— — — ¿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, %]	0.0%	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	444.8	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. Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.

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	57.1	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, 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	11.42%	México
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	9.62%	Japón
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	5.91%	Estados Unidos
Letra del Tesoro estadounidense	Entidades soberanas	4.54%	Estados Unidos
United Kingdom Gilt	Entidades soberanas	4.17%	Reino Unido
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	3.84%	Rumanía
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	3.56%	México
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	3.29%	Rumanía
Iceland Ríkisbref	Entidades soberanas	2.98%	Islandia
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.47%	Rumanía
Iceland Ríkisbref	Entidades soberanas	2.43%	Islandia
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.23%	Rumanía
Colombian TES	Entidades soberanas	1.98%	Colombia
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	1.93%	México
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	1.73%	Rumanía

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

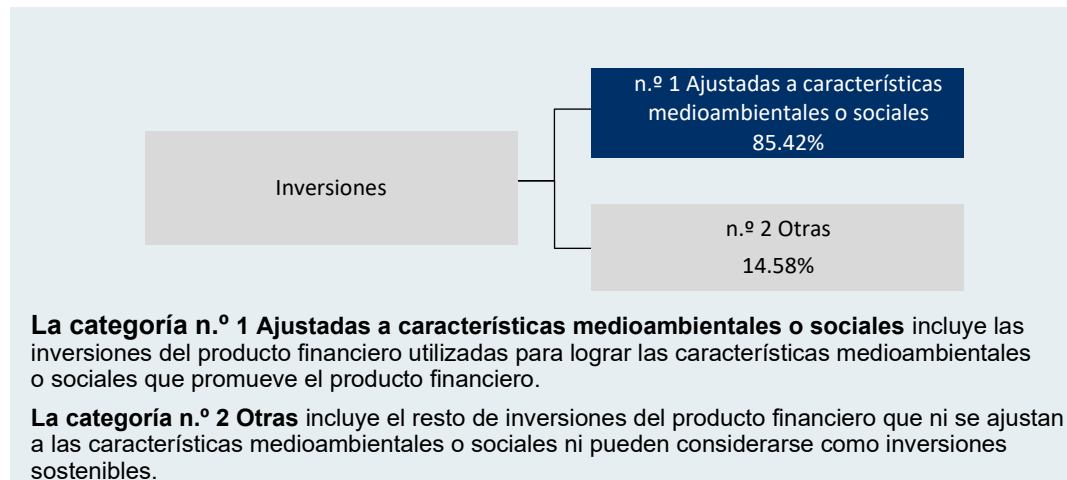
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 85.42% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 14.58% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	85.73%
Derivados	Derivados	-1.27%
Efectivo	Efectivo	15.54%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

☒ No

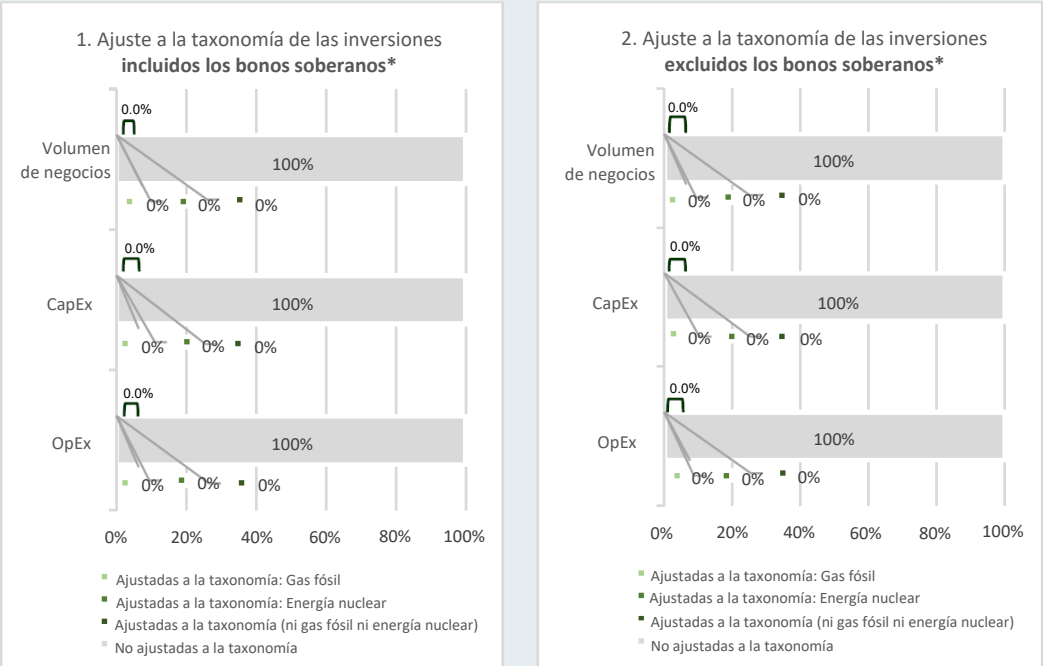
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y 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.

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

¿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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.28% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 95.11% 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 mejora 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.
- 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 mejora 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.

— ***¿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.

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 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 ₂ e]	10,030.0	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 de la lista de Economías Avanzadas del FMI). 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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	5,495.1	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	172,368.2	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	379.0	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	740.5	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó la Gestora de inversiones. Cuando no se dispone de datos del proveedor externo sobre las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI en el periodo de referencia anterior, para los valores aptos, se determinó un valor aproximado interno. En relación con este periodo de referencia, se ha aplicado una vinculación automática con los datos de las filiales, basada en la metodología de MSCI® ESG Research. 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). El Subfondo reduce al mínimo parte de estas PIA mediante la exclusión de las empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y en relación con el alcance específico de su 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%).

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, %]	27.6%	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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideraran 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, %]	0.5%	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, incluido el carbón (térmico, hulla y lignito), 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 el resto de sectores que obtengan más del 0% de sus ingresos del sector de los combustibles fósiles y cuya mayor fuente de ingresos no corresponda a uno de los siguientes grupos sectoriales NACE: 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5. 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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			
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 considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: - Minimizar la exposición excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o afrontan controversias muy graves en este sentido; o - Adoptar medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones. 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, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

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. 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 Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [ponderación en la cartera, %]	10.0%	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Banco Santander SA	Banca	0.96%	España
Sirius XM Radio LLC	Medios de comunicación y ocio	0.94%	Estados Unidos
Vmed O2 UK Financing I PLC	Servicios de telecomunicaciones	0.92%	Reino Unido
Societe Generale SA	Banca	0.91%	Francia
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.87%	Estados Unidos
Carriage Services Inc	Servicios al consumidor	0.86%	Estados Unidos
LifePoint Health Inc	Equipos y servicios de salud	0.83%	Estados Unidos
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	Bienes de equipo	0.82%	Estados Unidos
Rocket Software Inc	Software y servicios	0.82%	Estados Unidos
Telefonica Europe BV	Servicios de telecomunicaciones	0.80%	España
UPCB Finance VII Ltd	Medios de comunicación y ocio	0.80%	Países Bajos
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Medios de comunicación y ocio	0.80%	Estados Unidos
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp	Gestión y promoción inmobiliaria	0.75%	Estados Unidos
Intesa Sanpaolo SpA	Banca	0.73%	Italia
Kaiser Aluminum Corp	Materiales	0.73%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2025 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?

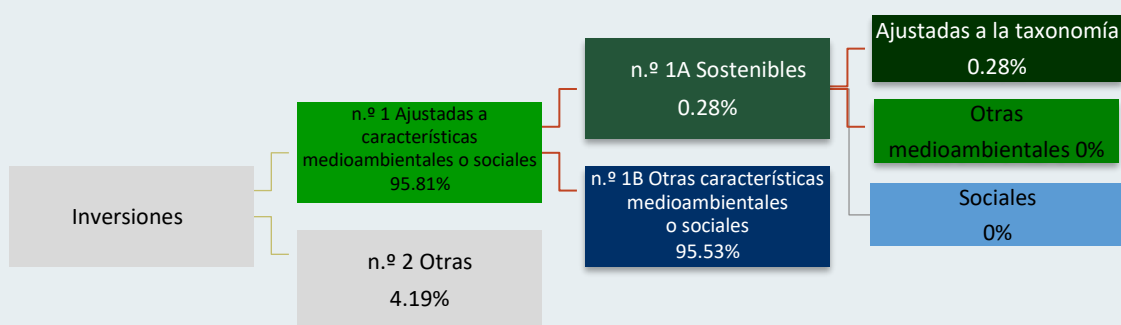
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.81% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 0.28% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 4.19% 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.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	10.48%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	9.43%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4.37%
Consumo discrecional	Bienes de equipo	0.17%
Consumo discrecional	Servicios comerciales y profesionales	0.35%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	6.47%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.26%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	3.27%
Consumo discrecional	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.08%
Consumo discrecional	Medios de comunicación y ocio	0.31%
Consumo discrecional	Gestión y promoción inmobiliaria	0.23%
Consumo discrecional	Servicios públicos	0.23%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.81%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.45%
Productos de primera necesidad	Productos del hogar y personales	0.55%
Energía	Energía	1.71%
Finanzas	Banca	12.32%
Finanzas	Servicios financieros	6.94%
Finanzas	Seguros	2.61%
Salud	Equipos y servicios de salud	3.19%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2.81%
Industria	Bienes de equipo	5.41%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	1.43%
Industria	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.92%
Industria	Transporte	1.07%
Tecnologías de la información	Software y servicios	4.14%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.96%
Materiales	Materiales	6.68%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	0.33%
Bienes inmobiliarios	Servicios financieros	0.00%

Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	2.48%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	2.12%
Servicios públicos	Servicios de telecomunicaciones	0.03%
Servicios públicos	Servicios públicos	2.49%
Derivados	Derivados	0.07%
Efectivo	Efectivo	4.81%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 0.5%

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 de 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	0.27%	0.37%	0.14%
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.00%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	0.00%	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.28%	0.38%	0.14%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?

☒ Sí:

☒ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

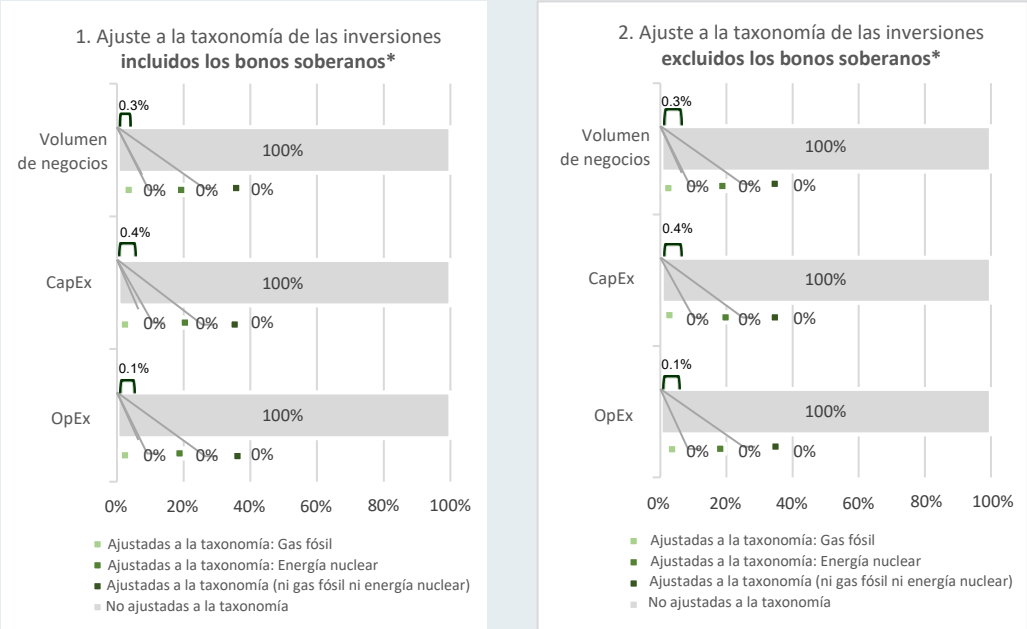
☐ No

³ 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 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	0.01%	0.01%	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.01%	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.15%	0.23%	0.14%
Adaptación al cambio climático	0.00%	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.15%	0.23%	0.14%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: ____%

☐ en actividades económicas que se consideran 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

☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%

☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0.09%¹ de inversiones sostenibles

☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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

☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 97.06% 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 ₂ e]	19,682.4	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	4,656.0	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	72,734.5	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	459.3	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	1,713.5	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).

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, %]	25.8%	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 fósiles [Ponderación en la cartera, %]	11.1%	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.

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 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, %]	3.6%	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.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO				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	764.3	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 determinó 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	11.8%	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	41.2	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 determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energía	2.25%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de Panamá	Entidades soberanas	2.05%	Panamá
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Servicios de telecomunicaciones	1.68%	Jamaica
Bono del Gobierno de Guatemala	Entidades soberanas	1.55%	Guatemala
Prosus NV	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.47%	China
Bono internacional de Serbia	Entidades soberanas	1.42%	Serbia
Stillwater Mining Co	Materiales	1.40%	Sudáfrica
Istanbul Metropolitan Municipality	Entidades soberanas	1.24%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de Angola	Entidades soberanas	1.14%	Angola
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.13%	Estados Unidos
Axian Telecom	Servicios de telecomunicaciones	1.13%	Madagascar
Greenko Dutch BV	Servicios públicos	1.12%	India
Gohl Capital Ltd	Servicios al consumidor	1.07%	Malasia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	1.02%	Estados Unidos
LG Energy Solution Ltd	Bienes de equipo	1.00%	Corea del Sur

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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).

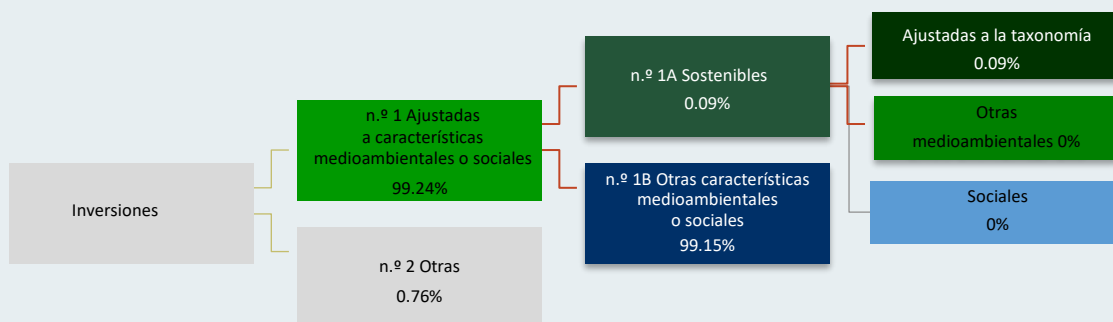
● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 99.24% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 0.09% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 0.76% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	5.61%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.63%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	6.01%
Productos de primera necesidad	Productos de primera necesidad Distribución y comercio minorista	0.39%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	0.13%
Energía	Energía	11.07%
Finanzas	Banca	4.27%
Finanzas	Servicios comerciales y profesionales	0.07%
Finanzas	Servicios financieros	3.98%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	0.81%
Industria	Bienes de equipo	4.80%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	0.78%
Industria	Transporte	3.28%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.42%
Materiales	Materiales	8.80%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	0.11%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	38.02%
Servicios públicos	Servicios públicos	6.87%
Derivados	Derivados	0.02%
Efectivo	Efectivo	2.92%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 11.1%



¿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	0.08%	0.17%	0.08%
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.01%	0.15%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.09%	0.18%	0.23%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



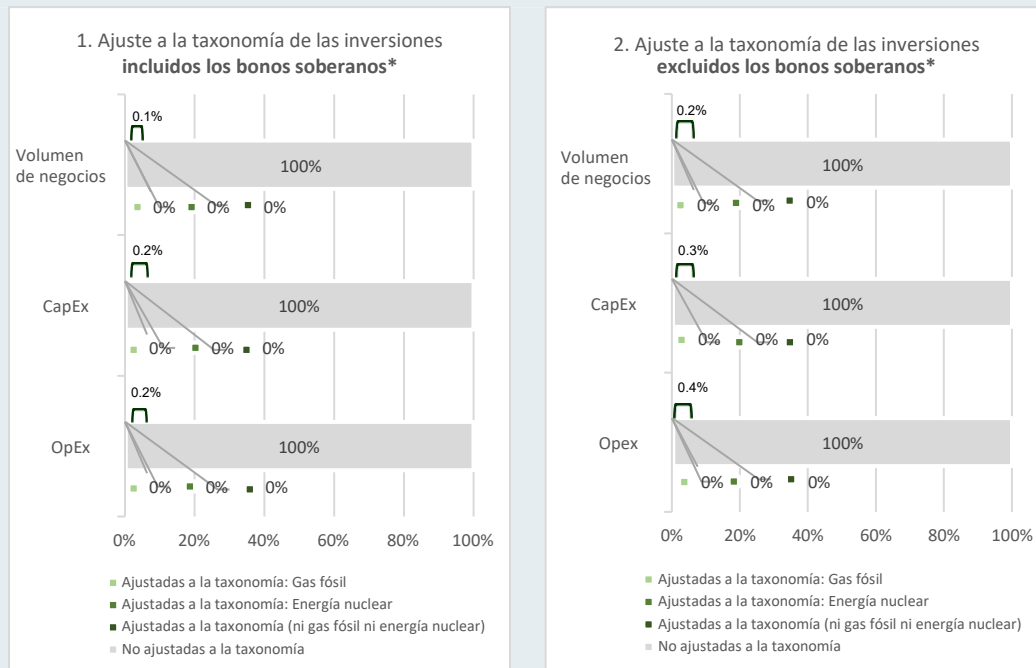
No

³ 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	0.07%	0.08%	0.06%
Adaptación al cambio climático	-	0.01%	-
Ajuste total	0.07%	0.09%	0.06%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.00%	0.01%	0.02%
Adaptación al cambio climático	0.01%	0.01%	0.15%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.01%	0.02%	0.17%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 4.34% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 95.99% 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.
- 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.

— ***¿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.

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 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 ₂ e]	235.3	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 de la lista de Economías Avanzadas del FMI). 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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	208.5	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	4,136.7	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	186.6	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	615.4	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó la Gestora de inversiones. Cuando no se dispone de datos del proveedor externo sobre las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI en el periodo de referencia anterior, para los valores aptos, se determinó un valor aproximado interno. En relación con este periodo de referencia, se ha aplicado una vinculación automática con los datos de las filiales, basada en la metodología de MSCI® ESG Research. 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). El Subfondo reduce al mínimo parte de estas PIA mediante la exclusión de las empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y en relación con el alcance específico de su 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%).

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, %]	39.3%	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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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, %]	1,6%	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, incluido el carbón (térmico, hulla y lignito), 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 el resto de sectores que obtengan más del 0% de sus ingresos del sector de los combustibles fósiles y cuya mayor fuente de ingresos no corresponda a uno de los siguientes grupos sectoriales NACE: 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5. 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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			
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 considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: - Minimizar la exposición excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o afrontan controversias muy graves en este sentido; o - Adoptar medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones. 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, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

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. 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 Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [ponderación en la cartera, %]	3.5%	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesschatzanweisungen	Entidades soberanas	3.69%	Alemania
Global Payments Inc	Servicios financieros	1.80%	Estados Unidos
Arion Banki HF	Banca	1.43%	Islandia
Toyota Motor Credit Corp	Automóviles y componentes	1.42%	Estados Unidos
BNP Paribas SA	Banca	1.21%	Francia
UBS Group AG	Servicios financieros	1.18%	Suiza
Redexis SA	Servicios públicos	1.15%	España
UCB SA	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	1.12%	Bélgica
Morgan Stanley	Servicios financieros	1.12%	Estados Unidos
Intesa Sanpaolo SpA	Banca	1.09%	Italia
ITV PLC	Medios de comunicación y ocio	1.08%	Reino Unido
UBS Group AG	Servicios financieros	1.05%	Suiza
WP Carey Inc	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	1.02%	Estados Unidos
CaixaBank SA	Banca	1.02%	España
HSBC Holdings PLC	Banca	1.00%	Reino Unido

A 30 de junio de 2025 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período 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).

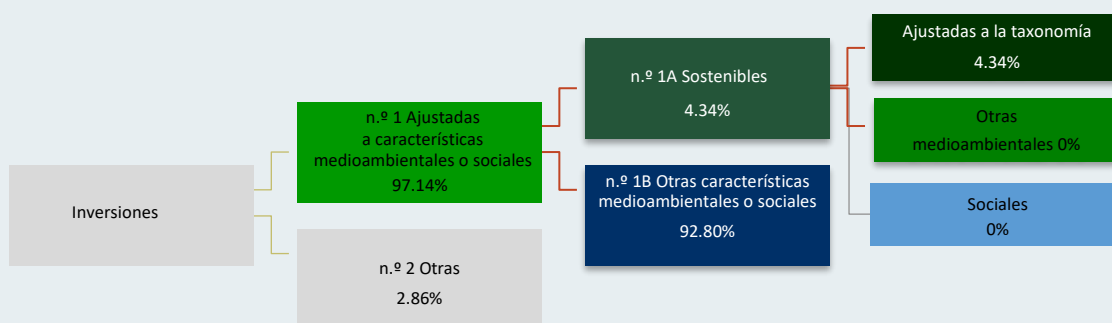
● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.14% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El 4.34% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

El 2.86% 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.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	4.76%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	3.81%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	4.46%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	3.99%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.07%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	1.20%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	1.83%
Energía	Energía	0.90%
Finanzas	Banca	22.66%
Finanzas	Servicios financieros	7.59%
Finanzas	Seguros	1.05%
Salud	Equipos y servicios de salud	4.54%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2.24%
Industria	Bienes de equipo	3.34%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3.69%
Industria	Servicios al consumidor	0.25%
Industria	Transporte	2.20%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.84%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.11%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	0.22%
Materiales	Materiales	2.28%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	2.77%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	3.06%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	7.20%
Servicios públicos	Servicios públicos	10.95%
Derivados	Derivados	-0.92%
Efectivo	Efectivo	4.93%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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 1.6%

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	3.78%	4.16%	3.58%
Adaptación al cambio climático	0.26%	0.20%	0.15%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.03%	0.00%	0.00%
Prevención y control de la contaminación	0.08%	0.07%	0.09%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	4.34%	4.68%	3.98%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



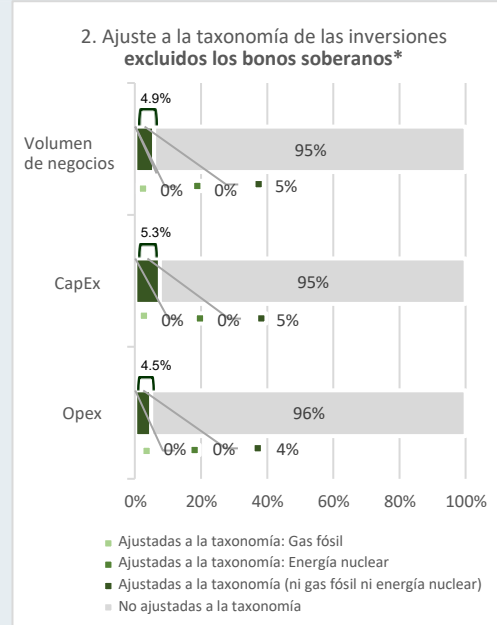
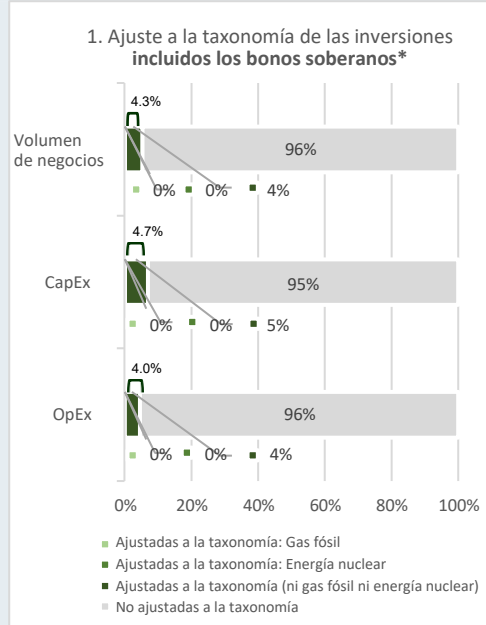
No

³ 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	0.04%	0.07%	0.00%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.04%	0.07%	0.00%

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	3.16%	4.02%	3.36%
Adaptación al cambio climático	-	0.02%	0.00%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.03%	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.07%	0.06%	0.07%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	3.27%	4.09%	3.43%

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.

**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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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 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: 50.76% ☒ en actividades económicas que se consideran 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 ☒ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: 49.24%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5.36% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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?

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. Las inversiones del Subfondo se realizan con el objetivo de generar un impacto social o medioambiental positivo y cuantificable, junto con una rentabilidad económica. 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 son: (i) lograr una sociedad inclusiva; (ii) promover conocimientos y destrezas; (iii) garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar; (iv) facilitar una 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 de 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.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

Durante el periodo de referencia finalizado el 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 93.08% 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 del Subfondo se asignaron a los temas de sostenibilidad siguientes:

Temas de sostenibilidad	% (patrimonio neto)
Lograr una sociedad inclusiva	18.37
Promover conocimientos y destrezas	12.67
Facilitar la economía circular	12.19
Garantizar agua limpia y abundante	12.04
Garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar	18.20
Promover energías limpias y seguras	12.21
Fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles	14.33

Para posiciones a 30 de junio de 2025. 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):

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

ODS de las Naciones Unidas**% (patrimonio neto)**

ODS 3: Salud y bienestar	5.07
ODS 4: Educación de calidad	5.24
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	19.97
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	42.34
ODS 9: Industria, innovación e infraestructura	20.60
ODS 10: Reducción de las desigualdades	35.87
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	7.48
ODS 12: Producción y consumo responsables	33.06
ODS 13: Acción por el clima	35.01
ODS 14: Vida submarina	1.58

En relación con las posiciones a 30 de junio de 2025; 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).

● **¿... 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	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

En relación con las 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

En relación con las 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 admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejora o cuando la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con el emisor para promover mejoras).

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 a 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, ciertos parámetros de PIA fueron considerados por el Subfondo a través de la política de exclusión/selección negativa ASG del Subfondo (en que la exposición se minimiza total o parcialmente, según los temas). Para los emisores corporativos, las exclusiones cubren los siguientes temas (cuyo alcance se establece en diferentes umbrales): exclusiones sobre armas controvertidas, infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, carbón térmico, petróleo y gas. En relación con los emisores soberanos, las exclusiones cubren infracciones sociales y el Acuerdo de París.

En otras circunstancias, los parámetros obligatorios se supervisaron durante la fase de evaluación ASG de los emisores (proceso de integración ASG), si se facilitaron dichos datos para basar en ellos la evaluación. Los emisores que superasen los umbrales predefinidos habrían sido identificados para una diligencia debida reforzada, a fin de determinar si efectivamente estaban causando un perjuicio significativo o si eran objeto de iniciativas de implicación para reducir la incidencia adversa. Si el resultado de dichas actividades por parte de la Gestora de Inversiones no confirmó que la inversión se situaba dentro de los umbrales, no superó la evaluación del principio de DNSH, por lo que no se consideró incluida en las inversiones sostenibles.

¿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:

En relación con las inversiones en emisores corporativos, el Subfondo consideró la conducta a nivel de entidad en lo que respecta a las convenciones y normas internacionales, estándares y declaraciones. Dicha información se obtuvo principalmente de un proveedor externo de datos ASG, con información de selección explícita para los emisores que infringían el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (en que se excluyó los que se consideraron infractores) y controversias ASG (en que se excluyó los que tenían el peor comportamiento). Dicha información de selección incluía detalles de los temas a los que se refería el mal comportamiento, así como su correspondencia con aspectos relevantes de normas internacionales como los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y el Pacto Mundial de las Naciones Unidas. La Gestora de Inversiones excluyó las inversiones en función de la situación global de estos dos indicadores, con independencia del tema al que se referían. Dichos datos fueron actualizados y aplicados periódicamente por la Gestora de Inversiones.



¿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 ₂ e]	2,816.2	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 de la lista de Economías Avanzadas del FMI). 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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	1,483.2	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	31,046.8	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	193.3	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a datos relativos a las emisiones de carbono de los emisores y valores, así como a herramientas analíticas a nivel de cartera. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de los indicadores relacionados con el clima dentro del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó la Gestora de inversiones. Cuando no se dispone de datos del proveedor externo sobre las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI en el periodo de referencia anterior, para los valores aptos, se determinó un valor aproximado interno. En relación con este periodo de referencia, se ha aplicado una vinculación automática con los datos de las filiales, basada en la metodología de MSCI® ESG Research. 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 las empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y en relación con el alcance específico de su 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 mundial (p. ej., a través de fuentes de energía no relacionadas con los combustibles fósiles, como las energías renovables).
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	690.6	

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, %]	32.3%	El Subfondo se esfuerza por invertir en valores (a menudo con la etiqueta ASG, como los bonos verdes) que financian proyectos o actividades que contribuyen a reducir las emisiones de GEI de las empresas objeto de inversión como resultado de un impacto ASG positivo.
			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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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, 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 datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a herramientas analíticas a nivel de cartera. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, y permitir la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2, y 51.1.) 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, %]	2.2%	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas que operan en el sector del carbón (térmico, hulla y lignito) o activas en el sector de los combustibles fósiles 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%).

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía)	70.5%	• Adoptar medidas con las empresas en las que se invierte que operan en el resto de sectores que obtengan más del 0% de sus ingresos del sector de los combustibles fósiles y cuya mayor fuente de ingresos no corresponda a uno de los siguientes grupos sectoriales NACE: 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5. 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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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.
			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 obtienen ingresos de los combustibles fósiles, cuando la actividad principal de dichas empresas no esté relacionada con los combustibles fósiles (es decir, no corresponda a uno de los siguientes grupos sectoriales NACE: 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 09.1, 09.9, 19.1, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición de la cartera al emisor, según determine la Gestora de inversiones. Durante el periodo de referencia, la Gestora de Inversiones tuvo acceso a datos y análisis sobre el desglose de la generación de energía del Subfondo entre carbón, gas, energía hidráulica, energía nuclear, petróleo y energías renovables como parte de los datos climáticos. Este análisis también incluía una comparación de la proporción de producción de energía de la cartera correspondiente a cada una de estas fuentes en relación con la combinación de generación de energía en 2030 y 2050 del escenario climático de cero emisiones netas en 2050 de la iniciativa Network for Greening the Financial System (NGFS). Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Código NACE A (Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca)	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 pertenecen a grupos sectoriales NACE con altas emisiones de carbono, cuando su proporción de consumo y producción de energía no renovable se sitúa en el 10% inferior de sus homólogas del sector que operan en los mismos mercados regionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones.
	Código NACE B (Industrias extractivas)	0.0	
	Código NACE C (Industria manufacturera)	0.4	
	Código NACE D (Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado)	1.2	
	Código NACE E (Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación)	0.6	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.
	Código NACE F (Construcción)	0.1	Nota: El Subfondo podrá tener exposición a valores con la etiqueta ASG, como los bonos verdes, que podrían financiar proyectos de emisores que tratan de abordar (reducir) la intensidad del consumo energético de sectores de alto impacto climático. Dichas asignaciones se realizarán principalmente en función de unos fundamentales atractivos y, en menor medida (en términos de la proporción de activos), como resultado de un factor de impacto ASG positivo
	Código NACE G (Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos de motor y motocicletas)	0.0	
	Código NACE H (Transporte y almacenamiento)	1.0	
	Código NACE L (Actividades inmobiliarias)	0.3	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad	Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	2.8%	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 zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad y son objeto de una controversia medioambiental grave. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, 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 las actividades que afectan negativamente zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad. NOTA: - El Subfondo podrá tratar explícitamente de invertir en empresas que promuevan una gestión sostenible de los recursos naturales y el capital natural, incluida la naturaleza/biodiversidad. - El Subfondo podrá tener exposición a valores con la etiqueta ASG, como los bonos verdes, que podrían financiar proyectos de emisores que tratan de abordar los impactos negativos sobre la biodiversidad. Dichas asignaciones se realizarán principalmente en función de unos fundamentales atractivos y, en menor medida (en términos de la proporción de activos), como resultado de un factor de impacto ASG positivo.
Emisiones al agua	Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada).	26.5	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte cuando sus emisiones con respecto al valor de la empresa incluido el efectivo (EVIC, por sus siglas en inglés) se encuentran en el 10% inferior del universo de inversión. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, 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 con el fin de llevar a cabo una mayor diligencia debida, fomentar una mayor divulgación de información o promover una mejor gestión de sus emisiones al agua. Nota: - El Subfondo se esfuerza por invertir en empresas que promuevan una gestión sostenible del agua (por ejemplo, empresas de suministro de agua) - 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.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0.4	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte cuando sus residuos peligrosos y residuos radiactivos con respecto al EVIC se sitúa en el 10% inferior de sus homólogas del sector que operan en los mismos mercados regionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, 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 con el fin de llevar a cabo una mayor diligencia debida, fomentar una mayor divulgación de información o promover una mejor gestión de sus emisiones de residuos peligrosos y residuos radiactivos. Nota: 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 los residuos peligrosos y residuos radioactivos de las empresas objeto de inversión. Dichas inversiones se realizan principalmente en función de unos fundamentales atractivos y, en menor medida (en términos de la proporción de activos), como resultado de un factor de impacto ASG positivo
SOCIALES			
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 considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: - Minimizar la exposición excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente el Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, o afrontan controversias muy graves en este sentido - Adoptar medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones. 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, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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 o las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento 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 sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	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 carecen de mecanismos para realizar un seguimiento de las infracciones del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y/o las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición del Subfondo al emisor, según determine la Gestora de inversiones.
Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	14.6%	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte cuando su brecha salarial entre hombres y mujeres sin ajustar se sitúa en el 10% inferior de las empresas que operan en los mismos mercados regionales. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición de la cartera al emisor, según determinen nuestros equipos de inversión.
Diversidad de género de la junta directiva	Proporción entre el número de mujeres en la junta directiva y el número total de miembros (hombres y mujeres) de la junta directiva de las empresas en las que se invierte	37.1%	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 tienen un nivel satisfactorio de diversidad de género de la junta directiva. Es decir, al menos una mujer miembro de la junta directiva para todos los emisores y al menos un 30% de mujeres miembros de la junta directiva para las empresas constituidas en Australia, Canadá, Irlanda, Nueva Zelanda, el Reino Unido y Estados Unidos de América. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o reducir la exposición de la cartera al emisor, según determinen nuestros equipos de inversión.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas		Parámetro	Incidencia	Explicación
A NIVEL SOBERANO	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. 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 Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [ponderación en la cartera, %]	5.6%	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 se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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	0.0	El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos: Reduciendo al mínimo una parte de la exposición a esta PIA excluyendo a las empresas en las que se invierte que no hayan firmado el Acuerdo de París; o bien

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia	Explicación
			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, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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.
Proporción de bonos no emitidos con arreglo a la legislación de la UE sobre bonos medioambientalmente sostenibles	Proporción de bonos no emitidos con arreglo a la legislación de la UE sobre bonos medioambientalmente sostenibles	0.0%	NOTA: la Norma sobre bonos verdes de la UE solo estuvo a disposición de los emisores a partir del 21 de diciembre de 2024. El Subfondo podrá tener en cuenta datos relacionados con este parámetro de PIA cuando se considere financieramente material como parte del análisis ASG del emisor, y podrá incorporar dicha información a las decisiones de inversión. El Subfondo podrá tratar la exposición a bonos con la etiqueta ASG (estén o no emitidos con arreglo a la Norma sobre bonos verdes de la UE) a través de iniciativas de implicación u otras actividades de administración activa, 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 bonos con la etiqueta ASG (estén o no emitidos con arreglo a la Norma sobre bonos verdes de la UE) 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, y permitieron identificar 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 medida en que la emisión de bonos con la etiqueta ASG pueda ser apropiada para 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			
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, y permitieron identificar posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determinó 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).

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	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 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, y permitieron identificar 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 2025, 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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UCB SA	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	2.48%	Bélgica
Contemporary Ruiding Development Ltd	Servicios públicos	1.88%	China
Severn Trent Utilities Finance PLC	Servicios públicos	1.82%	Reino Unido
Aptiv Swiss Holdings Ltd	Automóviles y componentes	1.77%	Estados Unidos
Roquette Freres SA	Alimentación, bebidas y tabaco	1.68%	Francia
La Banque Postale SA	Banca	1.64%	Francia
African Development Bank	Entidades soberanas	1.63%	Entidades supranacionales
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	Servicios públicos	1.51%	Francia
Carrier Global Corp	Bienes de equipo	1.47%	Estados Unidos
BUPA Finance PLC	Seguros	1.47%	Reino Unido
Motability Operations Group PLC	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	1.47%	Reino Unido
TC Dudgeon Ofo PLC	Servicios públicos	1.44%	Reino Unido
RELX Finance BV	Medios de comunicación y ocio	1.41%	Reino Unido
Johnson Controls International plc	Bienes de equipo	1.36%	Estados Unidos
Continuum Energy Aura Pte Ltd	Servicios públicos	1.33%	India

A 30 de junio de 2025. 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 período de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del período de referencia.



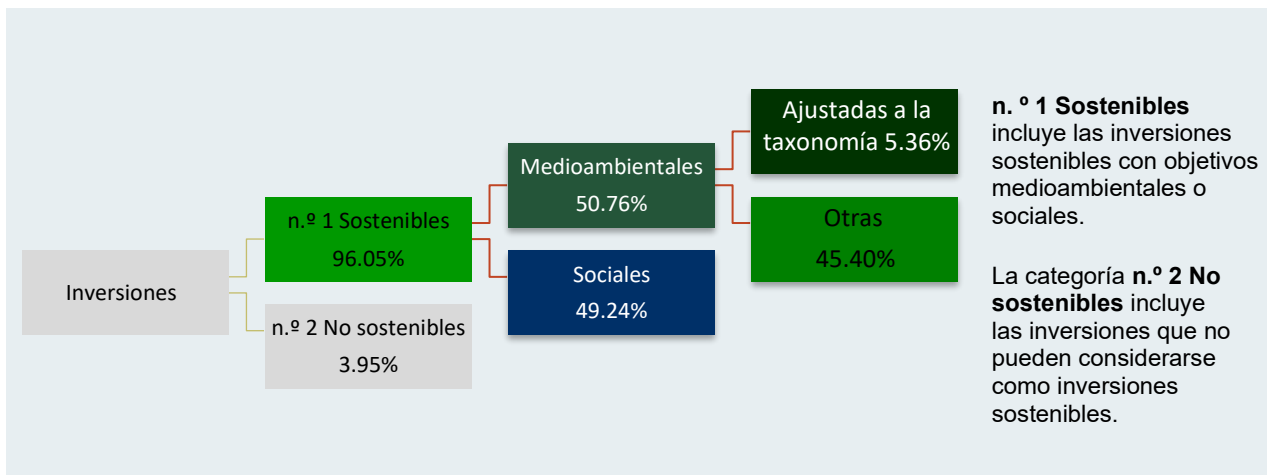
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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 96.05% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 3.95% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Servicios de comunicación	Medios de comunicación y ocio	5.17%
Servicios de comunicación	Servicios de telecomunicaciones	1.01%
Consumo discrecional	Automóviles y componentes	3.58%
Consumo discrecional	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	2.91%
Consumo discrecional	Bienes de consumo duradero y Ropa	0.46%
Consumo discrecional	Servicios al consumidor	2.28%
Productos de primera necesidad	Alimentación, bebidas y tabaco	3.60%

BlueBay Impact-Aligned Bond Fund

Finanzas	Banca	6.68%
Finanzas	Consumo discrecional Distribución y comercio minorista	0.32%
Finanzas	Servicios financieros	4.90%
Finanzas	Seguros	1.64%
Salud	Equipos y servicios de salud	5.81%
Salud	Seguros	0.44%
Salud	Productos farmacéuticos, biotecnología y ciencias de la vida	5.36%
Industria	Bienes de equipo	10.57%
Industria	Servicios comerciales y profesionales	3.30%
Industria	Servicios al consumidor	0.58%
Industria	Transporte	3.51%
Tecnologías de la información	Semiconductores y equipos de semiconductores	0.15%
Tecnologías de la información	Software y servicios	0.32%
Tecnologías de la información	Hardware y equipos tecnológicos	1.26%
Materiales	Materiales	1.53%
Bienes inmobiliarios	Fondos de inversión inmobiliaria de renta variable (REIT)	2.82%
Bienes inmobiliarios	Gestión y promoción inmobiliaria	2.69%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	2.03%
Servicios públicos	Servicios comerciales y profesionales	0.20%
Servicios públicos	Servicios públicos	19.98%
Derivados	Derivados	-0.18%
Efectivo	Efectivo	7.10%

A 30 de junio de 2025. 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 2025, 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 2.2%

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	4.14%	5.64%	3.43%
Adaptación al cambio climático	0.73%	0.29%	0.30%
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	0.00%	0.00%	-
Prevención y control de la contaminación	0.18%	0.16%	0.21%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	5.36%	6.94%	4.58%

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaron y actualizaron los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de proveedores terceros. Estamos a su disposición si desea más información.

☒ ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

☒ Sí:

☒ En el gas fósil ☒ En la energía nuclear

☐ No

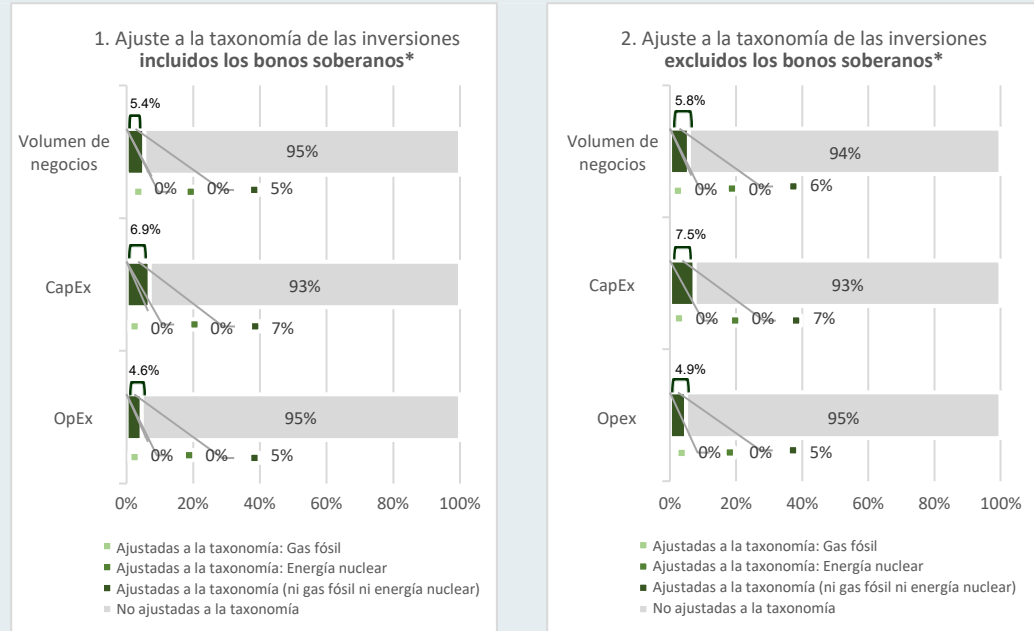
1 Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el 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	0.19%	0.15%	-
Adaptación al cambio climático	0.02%	0.01%	-
Ajuste total	0.19%	0.15%	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	2.49%	3.52%	2.16%
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	0.15%	0.15%	0.17%
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	2.65%	3.66%	2.33%

A 30 de junio de 2025.

● ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 45.40% 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 49.24% 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).



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.



¿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 se consideraban inversiones sostenibles, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario. Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no había unas garantías medioambientales o sociales mínimas aplicables a los mismos.



¿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 se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ **Sí**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** _____%

☐ en actividades económicas que se consideran 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

☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social:** _____%

☐ Promovió **características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 0% de inversiones sostenibles

☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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

☒ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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 2025, el Subfondo invertía el 92.04% 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, %]	0.0%	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	339.5	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.
	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	6.3%	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	59.0	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	4.26%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	3.21%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	3.16%	Estados Unidos
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.98%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.90%	Estados Unidos
Bonos mexicanos	Entidades soberanas	2.84%	México
Bono del Gobierno de Japón a dos años	Entidades soberanas	2.83%	Japón
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.82%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Entidades soberanas	2.31%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a diez años	Entidades soberanas	2.25%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	Entidades soberanas	2.04%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	Entidades soberanas	2.04%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	Entidades soberanas	1.76%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	Entidades soberanas	1.73%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	Entidades soberanas	1.68%	Japón

A 30 de junio de 2025 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?

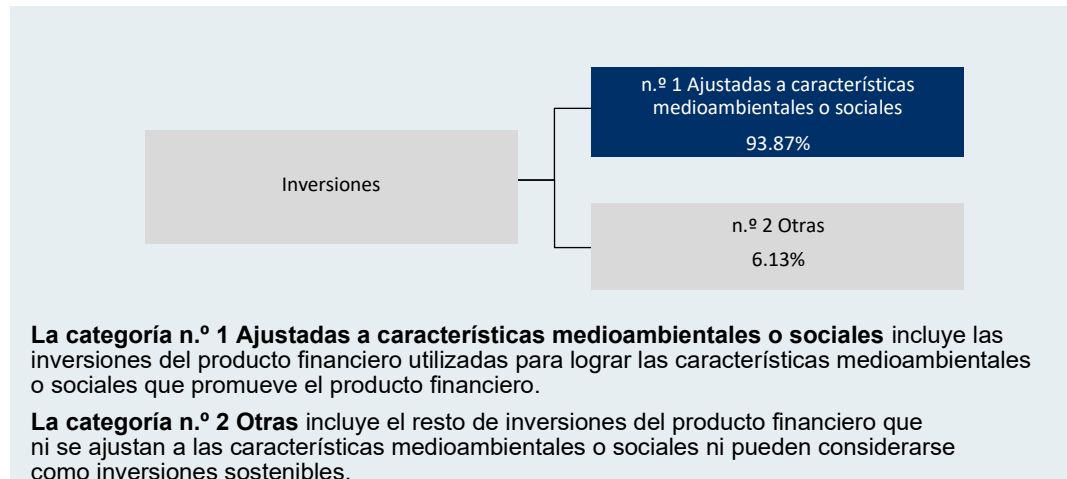
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

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 93.87% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 6.13% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Entidades soberanas	Entidades soberanas	92.04%
Derivados	Derivados	0.41%
Efectivo	Efectivo	7.55%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025. 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.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



No

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.

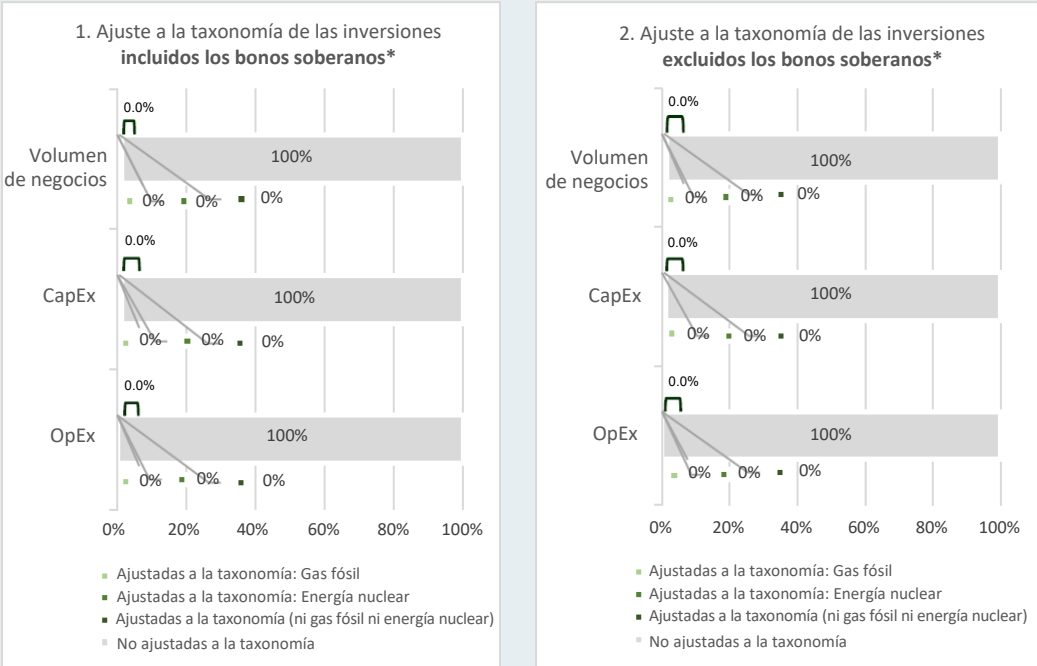
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

● *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?*

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

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: _____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: _____%	☒ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 1.20% ¹ de inversiones sostenibles ☒ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☐ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

¹ Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

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 2025, el Subfondo invertía el 92.51% 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 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 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.

● **¿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 ₂ e]	25.9	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.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	65.1	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	8,388.0	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	69.4	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	345.5	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).

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, %]	28.1%	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 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, %]	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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 1 de julio de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BUPA Finance PLC	Seguros	2.93%	Reino Unido
Deutsche Bank AG/New York NY	Banca	2.61%	Alemania
Banco Santander SA	Banca	2.43%	España
BPCE SA	Banca	2.30%	Francia
Achmea BV	Seguros	2.22%	Países Bajos
Allianz SE	Seguros	2.14%	Alemania
Aviva PLC	Seguros	2.08%	Reino Unido
Commerzbank AG	Banca	2.03%	Alemania
Barclays Plc	Banca	1.97%	Reino Unido
Societe Generale SA	Banca	1.94%	Francia
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banca	1.86%	España
AXA SA	Seguros	1.83%	Francia
Scottish Widows Ltd	Seguros	1.80%	Reino Unido
RL Finance Bonds NO 6 PLC	Seguros	1.77%	Reino Unido
Aegon Ltd	Seguros	1.65%	Países Bajos

A 30 de junio de 2025 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?

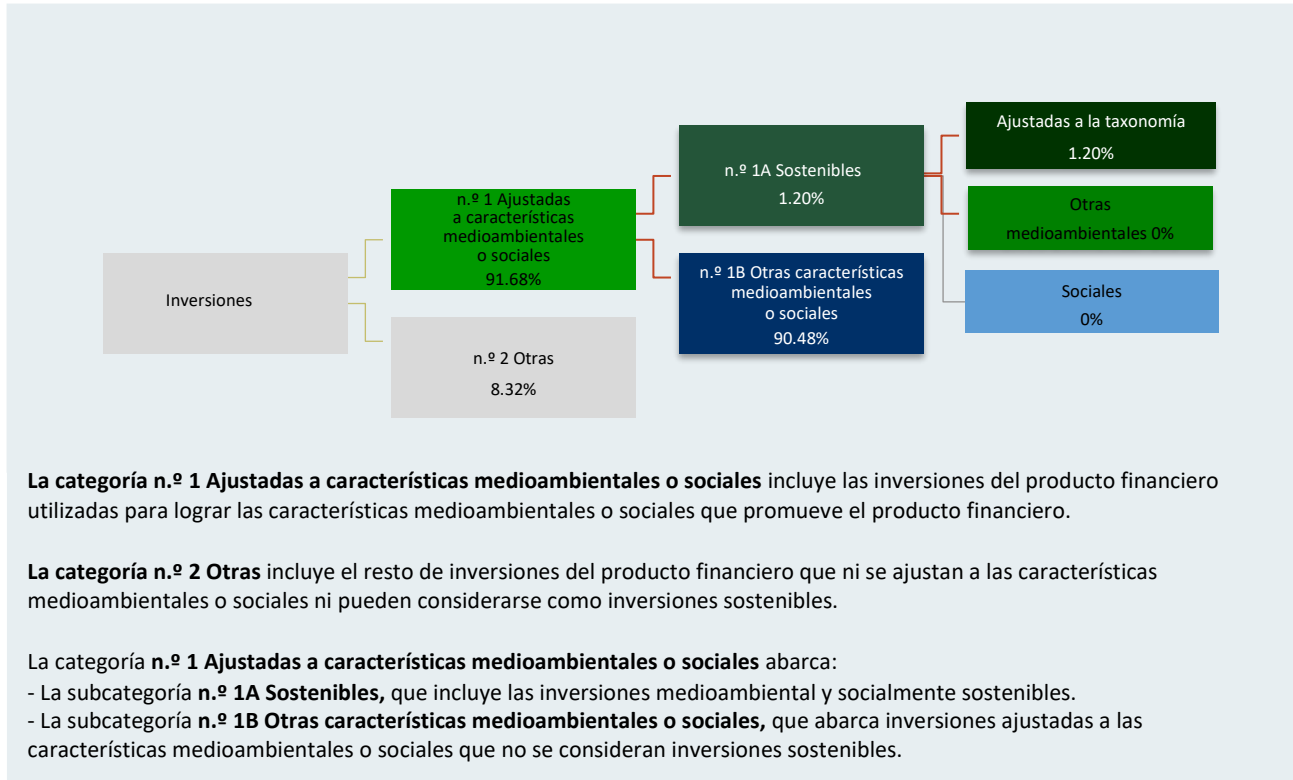
El 91.68% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El 1.20% se invirtió en instrumentos que se ajustan a la taxonomía. Estas inversiones fueron casuales. El Subfondo no tenía como objetivo una inversión sostenible (n.º 1A).²

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

² Esta cifra se refiere al ajuste de la cartera a la taxonomía sobre la base del volumen de negocios.

El 8.32% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Finanzas	Banca	54.32%
Finanzas	Servicios financieros	5.12%
Finanzas	Seguros	33.07%
Derivados	Derivados	-1.08%
Efectivo	Efectivo	8.57%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	1.20%	1.17%	-
Adaptación al cambio climático	0.00%	0.01%	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	1.20%	1.18%	-

A 30 de junio de 2025. 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.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?



Sí:



En el gas fósil



En la energía nuclear



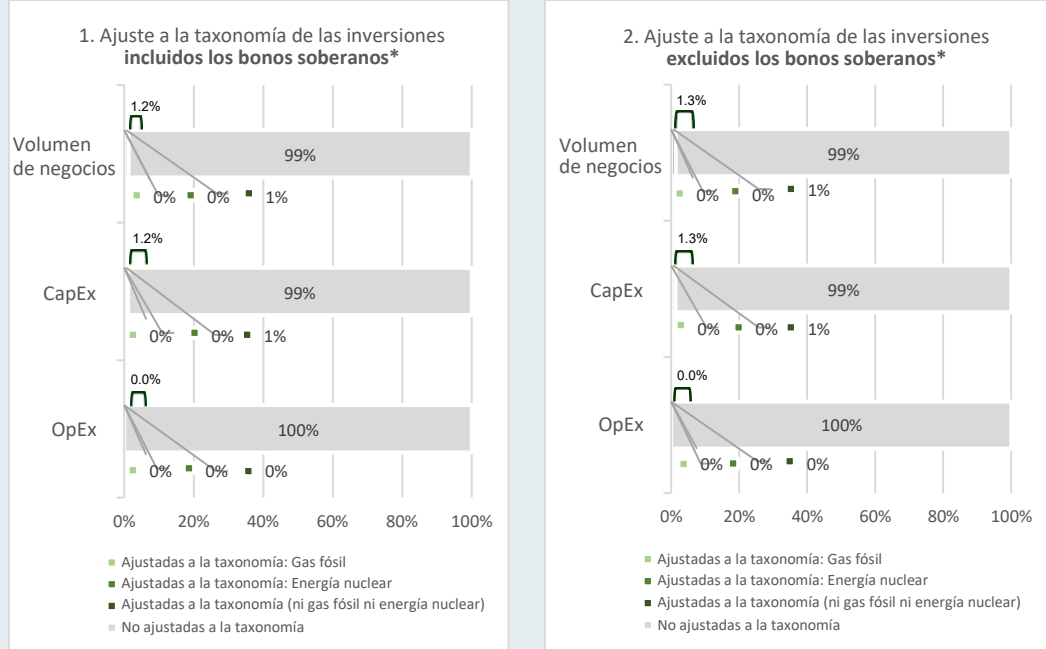
No

³ 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	0.13%	0.08%	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	0.13%	0.08%	-

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	0.09%	0.14%	-
Adaptación al cambio climático	0.01%	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	0.07%	0.11%	-

A 30 de junio de 2025.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?**

	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%

Las cifras presentadas en este cuadro corresponden al 30 de junio de 2024.



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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

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 Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1
Identificador de entidad jurídica: 636700QOI9NBFYVVA697

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☒ ☐ Sí	☒ ☐ ☒ No
☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____% ☐ en actividades económicas que se consideran 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 ☐ Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%	☐ Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ____% de inversiones sostenibles ☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que 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 ☒ 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). En el sitio web encontrará más información específica sobre los productos: <https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/>.

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.

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 comportado los indicadores de sostenibilidad?**

Durante el periodo de referencia del 14 de octubre al 30 de junio de 2025, el Subfondo invertía el 98.47% 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 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?**

No procede.

● **¿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.

— — — **¿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, %]	0.0%	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	178.9	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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.

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 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 determinó 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		64.8	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que 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 determinó 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 2025. 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. Estamos a su disposición si desea más información.



¿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 período de referencia, que es: 14 de octubre de 2024 – 30 de junio de 2025

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	9.75%	Italia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	5.23%	Francia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	4.98%	Francia
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	3.15%	España
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.94%	Italia
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banca	2.94%	Alemania
Bono internacional del Gobierno de Croacia	Entidades soberanas	2.68%	Croacia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.44%	Italia
Bono del Gobierno de Eslovaquia	Entidades soberanas	2.13%	Eslovaquia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	2.07%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Entidades soberanas	2.01%	Italia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	Entidades soberanas	1.97%	Francia

Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.83%	España
Bono del Gobierno de España	Entidades soberanas	1.69%	España
Bono del Gobierno de la República de Austria	Entidades soberanas	1.68%	Austria

A 30 de junio de 2025 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.



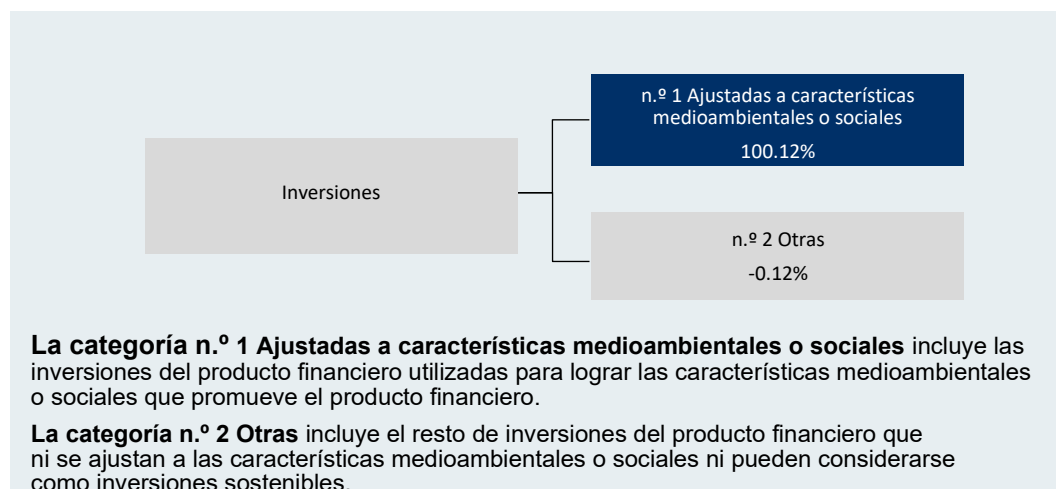
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

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 100.12% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo (n.º 1).

El -0.12% 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).



A 30 de junio de 2025. Las cifras pueden diferir de las indicadas en otros apartados y pueden no sumar un 100% debido a las diferentes metodologías de cálculo aplicadas (cifra media o en un momento determinado).

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Sector	Subsectores	Proporción (%)
Finanzas	Banca	4.57%
Finanzas	Servicios financieros	1.29%
Industria	Transporte	2.25%
Entidades soberanas	Entidades soberanas	90.36%
Derivados	Derivados	-0.03%
Efectivo	Efectivo	1.56%

A 30 de junio de 2025 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 2025, 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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025. En algunos casos, puede que los parámetros de los componentes subyacentes no coincidan con los totales debido a las fechas en que los proveedores terceros recopilaban y actualizaban los datos. La información aquí presentada procede exclusivamente de un proveedor tercero. Estamos a su disposición si desea más información.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?**

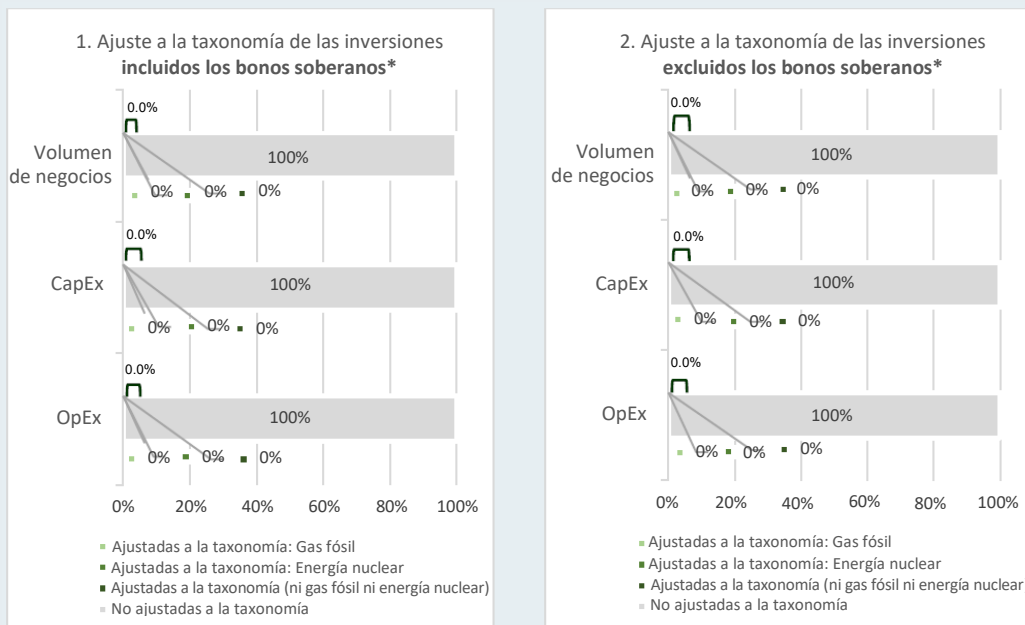
Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

- ☐ Sí:
☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear
☒ No

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.

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	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

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.

Actividades facilitadoras

	Volumen de negocios	CapEx	OpEx
Mitigación del cambio climático	-	-	-
Adaptación al cambio climático	-	-	-
Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos	-	-	-
Transición hacia una economía circular	-	-	-
Prevención y control de la contaminación	-	-	-
Protección y restauración de la biodiversidad y los ecosistemas	-	-	-
Ajuste total	-	-	-

A 30 de junio de 2025.

● **¿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,

 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.

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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿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 aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

No aplicable, puesto que no se ha designado un índice de referencia para lograr las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.