RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Relazione annuale comprensiva del bilancio certificato Per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024

R.C.S. N. B 88 020

Preparata da:
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Indice

Direzione e amministrazione 4

Relazione degli Amministratori 6

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti 10

Relazione sulle attività della SICAV 23

Relazione della Società di revisione 75

Bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 78

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund 80

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund 88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund 96

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund 103

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund 107

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 116

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024) 125

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund 126

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund 131

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund 136

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund 143

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 151

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund 158

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund 165

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund 171

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund 178

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023) 193

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund 194

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund 197

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund 206

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund 218

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund 220

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund(1) 228

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund 233

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund(2) 243

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund 246

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund 251

(1) In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.
(2) In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

È possibile ottenere una copia della relazione annuale comprensiva del bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 presso la sede legale di BlueBay Funds Management Company S.A. (la "Società di gestione") all'indirizzo 4, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Gli avvisi agli Azionisti sono pubblicati in un quotidiano lussemburghese e nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,* se necessario. L'Atto costitutivo della Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") è stato depositato presso l'ufficio del Cancelliere capo del Tribunale distrettuale del Lussemburgo ("Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg"), dove è disponibile per la consultazione. Su richiesta, è possibile ottenerne una copia. Il valore patrimoniale netto di ogni classe di azioni dei singoli Comparti della SICAV è pubblicato sul *Financial Times*. I prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili presso la sede legale o presso RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londra, EC2N 4AA, Regno Unito.

Non saranno ammesse sottoscrizioni effettuate unicamente sulla base di relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo se effettuate sulla base del Prospetto informativo nella sua versione attuale, accompagnato dall'ultima relazione annuale pubblicata comprensiva del bilancio certificato o dalla più recente relazione semestrale, qualora redatta successivamente.

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono sia aumentare che diminuire e il capitale restituito può essere inferiore a quello inizialmente investito. Pertanto, gli investitori non hanno la certezza di realizzare un profitto sui loro investimenti e potrebbero subire una perdita.

Indice (segue)

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund 256

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund 261

Stato patrimoniale 264

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto 274

Informazioni statistiche 294

Total Expense Ratio (non certificati) 294

Azioni in circolazione 311

Patrimonio netto complessivo 322

Valore patrimoniale netto per azione 341

Nota integrativa al bilancio 360

Appendici non certificate 495

È possibile ottenere una copia della relazione annuale comprensiva del bilancio certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 presso la sede legale di BlueBay Funds Management Company S.A. (la "Società di gestione") all'indirizzo 4, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Gli avvisi agli Azionisti sono pubblicati in un quotidiano lussemburghese e nel *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations,* se necessario. L'Atto costitutivo della Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") è stato depositato presso l'ufficio del Cancelliere capo del Tribunale distrettuale del Lussemburgo ("Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg"), dove è disponibile per la consultazione. Su richiesta, è possibile ottenerne una copia. Il valore patrimoniale netto di ogni classe di azioni dei singoli Comparti della SICAV è pubblicato sul *Financial Times*. I prezzi di emissione e di rimborso sono disponibili presso la sede legale o presso RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londra, EC2N 4AA, Regno Unito.

Non saranno ammesse sottoscrizioni effettuate unicamente sulla base di relazioni finanziarie. Le sottoscrizioni possono essere accettate solo se effettuate sulla base del Prospetto informativo nella sua versione attuale, accompagnato dall'ultima relazione annuale pubblicata comprensiva del bilancio certificato o dalla più recente relazione semestrale, qualora redatta successivamente.

Si ricorda che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e potrebbero non ripetersi. Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono sia aumentare che diminuire e il capitale restituito può essere inferiore a quello inizialmente investito. Pertanto, gli investitori non hanno la certezza di realizzare un profitto sui loro investimenti e potrebbero subire una perdita.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Direzione e amministrazione

Società di gestione
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

R.C.S. N. B 88 445

Gestore degli investimenti e Consulente
RBC Global Asset Management (UK) Limited
(fino al 3 luglio 2023)
77 Grosvenor Street
Londra, W1K 3JR
Regno Unito

RBC Global Asset Management (UK) Limited
(dal 3 luglio 2023)
100, Bishopsgate
Londra, EC2N 4AA
Regno Unito

Distributore globale
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Gestore degli investimenti delegato e Consulente*
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Stati Uniti d'America

Depositario, Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente per i pagamenti, Conservator del registro, Agente di trasferimento e Agente per la quotazione
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Agente per i pagamenti in Italia
State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milano
Italia

Società di revisione della SICAV
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Società di revisione della Società di gestione
PricewaterhouseCoopers, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consulente legale
Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consiglio di amministrazione della SICAV

Henry Kelly
(fino al 27 ottobre 2023)
Granducato di Lussemburgo

Tracey McDermott
(dal 27 ottobre 2023)
Granducato di Lussemburgo

Nicholas Williams
Regno Unito

Luigi Passamonti
Austria

William Jones
Granducato di Lussemburgo

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. agisce in qualità di gestore degli investimenti delegato e consulente per 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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Direzione e amministrazione (segue)

Consiglio di amministrazione della SICAV (segue)

Constantine Knox
Regno Unito

Neil Sills
Regno Unito

Consiglio di amministrazione della Società di gestione

Francis Kass
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Terrence Alfred Farrelly
(fino all'8 agosto 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Lucian Orlovius
(fino all'11 dicembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Christopher Wiksyk
100, Bishopsgate
Londra, EC2N 4AA
Regno Unito

Heidi Gunkel
(dall'08 agosto 2023)
100, Bishopsgate
Londra, EC2N 4AA
Regno Unito

Adil Chaudhry
(dall'08 agosto 2023)
16, rue Notre Dame
L-2240 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Hervé Leite-Faria
(dall'11 dicembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Conducting persons della Società di gestione

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Cédric Verhoeye
(fino al 25 marzo 2024)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Anne-Cécile Pirard
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Lucian Orlovius
(fino all'11 dicembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Marta Nestorowicz
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Anne-Sophie Girault
(dall'11 dicembre 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Relazione degli Amministratori

Panoramica di BlueBay Funds per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024

Il Consiglio di Amministrazione (il "Consiglio") è lieto di presentare la Relazione annuale certificata di BlueBay Funds (la "SICAV") per l'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2024. Il Consiglio ritiene che le informazioni fornite siano corrette, equilibrate e permettano agli azionisti di valutare la posizione e la performance della SICAV.

Struttura di BlueBay Funds

La SICAV è una società d'investimento a capitale variabile costituita come "société d'investissement à capital variable" secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo. La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 3 luglio 2002 con durata illimitata ed è autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e successive modificazioni (la "Legge del 2010"). La SICAV ha affidato a BlueBay Funds Management Company S.A. (la "Società di gestione") le funzioni di Società di gestione ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010. La SICAV si qualifica quale Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dell'articolo 1, par. 2 (a) e (b) della Direttiva 2009/65/CE.

Eventi importanti

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 si sono verificati i seguenti eventi importanti:

- A giugno 2024 è stato pubblicato il nuovo prospetto informativo di Bluebay Funds.
- I dettagli relativi alle classi di azioni lanciate alle date corrispondenti sono riportati nell'Appendice 1 della relazione.

Distribuzioni dei Comparti

Tutti i Comparti e le Classi di azioni sono registrati per la distribuzione nel Granducato di Lussemburgo e diversi Comparti e Classi di azioni sono registrati per la distribuzione in altre giurisdizioni. Le informazioni relative ai paesi nei quali i Comparti e le Classi di Azioni sono registrati per la distribuzione sono disponibili su richiesta presso la sede legale della SICAV.

Ruolo e responsabilità del Consiglio

La responsabilità degli amministratori della SICAV (il "Consiglio") è disciplinata dalla normativa lussemburghese. Per quanto riguarda il bilancio della SICAV, le funzioni degli Amministratori sono disciplinate dalla legge del 10 dicembre 2010 relativa, tra l'altro, alla contabilità e al bilancio di esercizio degli organismi d'investimento collettivo del risparmio e dalla legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo del risparmio. Le questioni riservate al Consiglio includono la determinazione dell'obiettivo e delle politiche d'investimento di ciascun Comparto, nonché dei relativi limiti e poteri d'investimento, le modifiche al Prospetto informativo, la verifica e l'approvazione dei principali dati finanziari e d'investimento, compreso il bilancio di esercizio, e la nomina della Società di revisione, della Banca depositaria e della Società di gestione.

Prima di ogni riunione del Consiglio, gli Amministratori ricevono informazioni dettagliate e tempestive che consentano loro di essere pronti a discutere i punti all'ordine del giorno. Per ogni riunione trimestrale, il Consiglio riceve relazioni consolidate dalla Società di gestione sulla base delle informazioni ricevute dal Consulente per gli investimenti, dal Distributore, dalla Banca depositaria, dall'Agente amministrativo, dall'Agente di trasferimento, dalla Gestione del rischio e dalla Società di revisione, oltre alle proposte di modifica dei Comparti esistenti o di lancio di nuovi Comparti, ove del caso. I rappresentanti senior della Società di gestione e altri fornitori di servizi partecipano alle riunioni del Consiglio su invito, per consentire agli Amministratori di discutere le relazioni presentate. Il Consiglio può ricorrere a consulenze professionali indipendenti se necessario e a spese della SICAV.

Valutazione del Consiglio

Il Consiglio conduce un'analisi semestrale della sua performance.

Relazione degli Amministratori (segue)

Remunerazione del Consiglio

La remunerazione viene valutata su base periodica. È soggetta all'approvazione degli azionisti della SICAV. Gli Amministratori della SICAV hanno diritto a una remunerazione da parte della SICAV, nonché al rimborso delle spese vive ragionevolmente sostenute nello svolgimento delle loro funzioni. Per ulteriori dettagli si rimanda alla nota 7 della relazione.

Composizione del Consiglio

Il Consiglio ha vaste conoscenze in materia d'investimento, competenze finanziarie, nonché esperienza legale e di altra natura pertinente per l'attività della SICAV. Il Consiglio non limita nel tempo il mandato degli Amministratori e nel raccomandarne la nomina agli azionisti tiene conto della natura e dei requisiti del settore dei fondi d'investimento e dell'attività della SICAV. Gli Amministratori sono eletti annualmente dagli azionisti all'Assemblea generale annuale.

Sintesi dell'attuale composizione del Consiglio

Amministratore	Residenza	Dirigente	Membro indipendente non dirigente	Durata del mandato
Nicholas Williams	Regno Unito		x	22 anni
Henry Kelly*	Lussemburgo		x	22 anni
Luigi Passamonti	Austria		x	9 anni
William Jones	Lussemburgo		x	8 anni
Constantine Knox	Regno Unito	x		4 anni
Neil Sills	Regno Unito	x		2 anni
Tracey McDermott**	Lussemburgo		x	8 mesi

* Henry Kelly ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.
** Tracey McDermott è stata nominata Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.

Riunioni del Consiglio

Il Consiglio si riunisce con frequenza almeno trimestrale e vengono convocate di volta in volta ulteriori riunioni in funzione dell'attività della SICAV. Tra le altre questioni, all'ordine del giorno delle riunioni trimestrali del consiglio figurano le voci evidenziate nella precedente sezione intitolata "Ruolo e responsabilità del Consiglio" e l'approvazione della relazione annuale e del bilancio di esercizio.

La seguente tabella illustra la partecipazione degli Amministratori alle Riunioni del Consiglio nell'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2024.

Amministratore	Numero di riunioni del Consiglio cui ha presenziato
Nicholas Williams	6 di 6
Henry Kelly*	3 di 6
Luigi Passamonti	6 di 6
William Jones	6 di 6
Constantine Knox	4 di 6
Neil Sills	5 di 6
Tracey McDermott**	3 di 6

* Henry Kelly ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.
** Tracey McDermott è stata nominata Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.

Relazione degli Amministratori (segue)

Controllo interno

Tutti i servizi amministrativi sono forniti dalla Società di gestione e la custodia delle attività è assicurata da Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. La Società di gestione può delegare parte delle sue attività a qualsiasi altra parte previa approvazione della SICAV, ma la responsabilità della Società di gestione nei confronti della SICAV per la gestione di portafoglio nel suo complesso e per gli altri servizi delegati non viene meno in seguito a tale delega. In particolare, la Società di gestione ha delegato le funzioni di gestione degli investimenti, distribuzione, amministrazione centrale e agente di trasferimento. Il Consiglio è responsabile della supervisione dell'elaborazione, dell'attuazione e del mantenimento dei controlli interni, incluso il monitoraggio dei servizi forniti dalla Società di gestione e dalla Banca depositaria, tra cui i controlli operativi e di conformità da esse istituiti per adempiere agli obblighi della SICAV nei confronti degli azionisti, come indicato nel Prospetto informativo, nello Statuto e in tutti i regolamenti pertinenti. Con frequenza trimestrale la Società di gestione presenta al Consiglio una relazione formale sulle varie attività di cui è responsabile e lo informa senza indugio di qualsivoglia importante questione amministrativa o contabile.

Corporate Governance e Codice di condotta ALFI

Il Consiglio ha la responsabilità di assicurare un alto livello di corporate governance e ritiene che la SICAV abbia ottemperato alle migliori prassi del settore dei fondi d'investimento lussemburghesi. In particolare, il Consiglio ha adottato il Codice di Condotta ALFI (il "Codice") che enuncia principi di buona governance. Il Consiglio ritiene che nel corso dell'esercizio finanziario chiuso al 30 giugno 2024 la SICAV abbia rispettato i principi del Codice sotto tutti gli aspetti rilevanti.

Assicurazione di responsabilità civile professionale degli Amministratori e dei funzionari

La SICAV ha sottoscritto un'assicurazione di responsabilità civile professionale per gli Amministratori e i funzionari per coprire talune responsabilità nello svolgimento delle loro funzioni e dei loro incarichi, ma non eventuali azioni fraudolente o disoneste da essi compiute.

Relazione degli Amministratori (segue)

Assemblea generale annuale

La prossima Assemblea generale annuale della SICAV si terrà il 28 ottobre 2024 presso la Sede legale della SICAV per valutare le questioni relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2024. In tale occasione, tra l'altro, gli azionisti saranno chiamati a discutere le consuete questioni, tra cui:

1. L'approvazione del bilancio di esercizio e della destinazione dei proventi;
2. L'approvazione dei compensi degli Amministratori;
3. L'elezione degli Amministratori, che si candidano tutti;
4. L'elezione della Società di revisione.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV

Lussemburgo, 10 ottobre 2024

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti

L'obiettivo d'investimento principale di ciascuno dei Comparti è conseguire nel medio periodo un elevato rendimento totale, costituito da reddito e guadagni in conto capitale. Ciascun Comparto cercherà di conseguire il suo obiettivo, conformemente alle specifiche politiche d'investimento stabilite per il Comparto dal Consiglio di Amministrazione della SICAV, investendo principalmente in valori mobiliari a reddito fisso che, a giudizio del Gestore e Consulente per gli investimenti, sono in grado di generare un rendimento totale più elevato.

Di seguito viene fornita una sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti di 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 (in liquidazione dal 19 gennaio 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 (in liquidazione dal 31 marzo 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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, (ciascuno un "Comparto" e collettivamente i "Comparti"). Una descrizione completa degli obiettivi, delle direttive e dei limiti d'investimento è contenuta nel Prospetto informativo di BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified ("EMBI Global Diversified") tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso di emittenti con sede nei mercati emergenti. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti dei mercati emergenti. Il Comparto investe in titoli denominati in USD o in altre valute, inclusi titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti in cui il Comparto investe. La quota di titoli denominati in valute diverse dall'USD può essere incrementata nel tempo per riflettere le opportunità del mercato e la composizione dell'indice di riferimento.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, interamente coperto in EUR, tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade. Di norma, almeno il 50% del patrimonio netto sarà investito in titoli a reddito fisso emessi da organismi con sede in paesi europei con rating sovrano a lungo termine pari a investment grade o da soggetti aventi sede altrove, a condizione che abbiano una società madre avente sede in un paese europeo il cui rating sovrano a lungo termine sia investment grade, nonché in titoli di debito in sofferenza. Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto saranno denominati nelle valute di paesi membri dell'Unione europea e del Regno Unito. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli denominati in valute di altri paesi con rating sovrano a lungo termine pari a investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso prevalentemente di emittenti ad alto rendimento.

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'iBoxx Euro Corporates Index da un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade e di emittenti con sede in paesi europei il cui rating sovrano a lungo termine sia pari a investment grade. Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso investment grade di emittenti aventi sede in paesi non europei il cui rating sovrano a lungo termine sia investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3. Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto saranno denominati nelle valute di paesi membri dell'Unione europea e del Regno Unito. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli denominati in valute di altri paesi con rating sovrano a lungo termine pari a investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified ("GBI-EM Global Diversified") senza copertura in USD tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso di emittenti sovrani con sede nei mercati emergenti e denominati principalmente in valuta locale. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti sovrani dei mercati emergenti e denominati in valuta locale e in titoli di debito in sofferenza di emittenti sovrani dei mercati emergenti e denominati in valuta locale. Detti investimenti possono comprendere obbligazioni emesse da organismi sovrani e negoziate sui mercati locali, nonché obbligazioni e altri titoli di debito di banche e imprese negoziati nei mercati locali. Si prevede che gli investimenti saranno effettuati principalmente in obbligazioni di emittenti governativi. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti denominati in valute diverse dalle valute locali e in titoli a reddito fisso di emittenti sovrani di mercati non emergenti.

A partire dal 26 febbraio 2024 si applica la seguente politica d'investimento del Comparto: Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating (anche inferiore a investment grade) di emittenti avente sede in un paese dei mercati emergenti, in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza denominati in valuta locale. Ai fini del presente Comparto, la definizione di paese dei mercati emergenti comprende i paesi identificati dal Gestore degli investimenti come appartenenti ai mercati emergenti e ai mercati di frontiera e verosimilmente situati in Africa, Asia, Medio Oriente, Europa orientale e America centrale e meridionale. Gli investimenti possono comprendere obbligazioni emesse da organismi sovrani e negoziate in valuta locale, nonché obbligazioni e altri titoli di debito di banche e imprese negoziati nei mercati locali. Il Comparto può anche investire in titoli indicizzati all'inflazione. Il Comparto può detenere tali investimenti direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli di debito in sofferenza. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti denominati in valute diverse dalle valute locali e in titoli a reddito fisso di emittenti di mercati non emergenti. La ripartizione degli investimenti del Comparto tra i vari tipi di emittenti o titoli e le sue posizioni in valute e tassi d'interesse si basano sulle opinioni del Gestore degli investimenti e possono discostarsi sostanzialmente da quelle del benchmark.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti sovrani dei mercati emergenti denominati in valuta locale.

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'indice composito costituito per il 50% dal JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified ("EMBI Global Diversified") e per il 50% dal JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified ("GBI-EM Global Diversified"), senza copertura in USD. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe in titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti, denominati in qualsiasi valuta. Il Comparto investe almeno due terzi del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti dei mercati emergenti, denominati in qualsiasi valuta, nonché in titoli di debito in sofferenza di emittenti dei mercati emergenti. Il Comparto assume un'esposizione attiva agli investimenti in valuta forte e in valuta locale. Il Comparto modificherà la quota investita in strumenti in valuta forte e in valuta locale in funzione delle previsioni d'investimento del Gestore degli investimenti in relazione agli strumenti pertinenti, ossia tenendo conto in particolare del rating, della valuta (solo nel caso di strumenti in valuta locale) e del tasso d'interesse di tali strumenti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti denominati in qualsiasi valuta.

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index ("CEMBI") Diversified tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso di emittenti societari con sede nei mercati emergenti. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti societari dei mercati emergenti, in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza. Il Comparto investe in titoli denominati in USD o in altre valute, inclusi titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti in cui il Comparto investe. La quota di titoli denominati in valute diverse dall'USD può essere incrementata nel tempo per riflettere le opportunità del mercato e la composizione dell'indice di riferimento.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Refinitiv Global Convertible Focus Index USD tramite l'investimento in un portafoglio di titoli convertibili, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e strumenti convertibili analoghi di emittenti nazionali o internazionali. Fino a un terzo del patrimonio netto del Comparto può essere investito in titoli a tasso fisso e variabile, esclusi i diritti di conversione, nonché in azioni, warrant azionari e certificati di partecipazione. Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in titoli emessi da soggetti con sede nell'Unione europea, nel Regno Unito, in Giappone o negli Stati Uniti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli convertibili.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso principalmente di emittenti aventi sede in paesi emergenti e denominati in qualsiasi valuta, nonché effettuando investimenti direttamente o indirettamente legati a valute e/o tassi d'interesse di paesi emergenti.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto può investire in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating. Di norma, il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti o di emittenti di mercati non emergenti con un'esposizione significativa ai mercati emergenti e denominati in qualsiasi valuta, nonché in titoli di debito in sofferenza di emittenti dei mercati emergenti. Almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto sarà investito in obbligazioni e/o in strumenti di debito di emittenti sovrani dei mercati emergenti, nonché in valute e tassi d'interesse. Il Comparto può detenere tali investimenti direttamente o tramite l'utilizzo di strumenti finanziari. Il Comparto assume un'esposizione attiva agli investimenti in valuta forte e in valuta locale. Il Comparto modificherà la quota investita in strumenti in valuta forte e in valuta locale in funzione delle previsioni d'investimento del Gestore degli investimenti in relazione agli strumenti pertinenti, ossia tenendo conto in particolare della qualità creditizia, della valuta (solo nel caso di strumenti in valuta locale) e del tasso d'interesse di tali strumenti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso e altri strumenti di debito di emittenti dei mercati emergenti o collegati ai mercati emergenti e denominati in qualsiasi valuta, nonché di investimenti direttamente o indirettamente legati a valute locali e tassi d'interesse di paesi emergenti.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade e di emittenti con sede in paesi dell'Unione europea e nel Regno Unito il cui rating sovrano a lungo termine sia pari a investment grade. Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso investment grade di emittenti aventi sede in paesi non appartenenti all'Unione europea e al Regno Unito il cui rating sovrano a lungo termine sia investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3. Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto saranno denominati nelle valute di paesi europei.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Bloomberg Euro Aggregate Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto complessivo in titoli a reddito fisso con rating investment grade e di emittenti con sede in paesi dell'Unione europea e nel Regno Unito il cui rating sovrano a lungo termine sia pari a investment grade. Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso investment grade di emittenti aventi sede in paesi non appartenenti all'Unione europea e al Regno Unito il cui rating sovrano a lungo termine sia investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3. Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto saranno denominati nelle valute di paesi europei.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index, interamente coperto in USD, tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso globali. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo, il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in obbligazioni societarie a tasso fisso o variabile, senior o subordinate, con rating inferiore a investment grade. Almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto è investito in titoli di emittenti con sede negli Stati Uniti. Il Comparto può altresì investire (i) fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di emittenti aventi sede in America latina (Messico, America centrale, Sudamerica e le isole dei Caraibi, inclusa Portorico) e (ii) fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di emittenti con sede in Asia (il continente asiatico e le isole del Pacifico circostanti, incluse l'Australia e la Nuova Zelanda).

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso prevalentemente di emittenti ad alto rendimento.

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

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade di emittenti societari con sede nei mercati emergenti. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade e che sono disposti a tollerare fluttuazioni dei prezzi.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade di emittenti societari con sede nei mercati emergenti. Il Comparto può investire anche in titoli di debito in sofferenza.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Bloomberg Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno il 65% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale dall'investimento in asset class a reddito fisso a più alto rendimento attraverso tecniche attive di selezione dei titoli, asset allocation e protezione del capitale, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Nel perseguimento di tale obiettivo, il Comparto investe il suo patrimonio netto prevalentemente in titoli a reddito fisso senior e subordinati a tasso fisso e variabile emessi da emittenti sovrani e societari (mercati emergenti inclusi). Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating, in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza. Il Comparto può investire fino al 25% del suo patrimonio netto in obbligazioni convertibili, obbligazioni cum warrant e strumenti convertibili analoghi di emittenti societari a livello globale. Il Comparto può investire fino al 20% del patrimonio netto in titoli di debito strutturati. Il Comparto investe in titoli denominati in USD o in altre valute, inclusi titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti in cui il Comparto investe. Qualora il Gestore degli investimenti dovesse ritenerlo opportuno, il Comparto potrà di volta in volta detenere fino al 50% del suo patrimonio netto in liquidità.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un rendimento complessivo dall'esposizione a una vasta gamma di titoli a reddito fisso.

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023)

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso di emittenti societari con sede nei paesi dei mercati emergenti e denominati principalmente in valuta locale. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti societari dei mercati emergenti, in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza denominati in valuta locale.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale tramite l'investimento in un portafoglio di titoli di debito subordinati emessi da istituzioni finanziarie, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG.

Il Comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in titoli di debito subordinati emessi da istituzioni finanziarie. I titoli di debito subordinati comprendono, a mero titolo esemplificativo, le obbligazioni contingent convertible (Coco bond) Tier 1 e Tier 2 nonché le azioni privilegiate perpetue statunitensi.

Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating, in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli di debito subordinati emessi da istituzioni finanziarie.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Bloomberg Global Aggregate Bond Index senza copertura in USD tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile aventi rating pari a investment grade di emittenti sovrani e societari di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi). Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso.

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'indice composito costituito per il 50% dal JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified e per il 50% dal JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index ("CEMBI") Diversified tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso di emittenti con sede nei mercati emergenti. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con qualsiasi rating di emittenti dei mercati emergenti. Il Comparto può investire anche in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza.

Il Comparto investe in titoli denominati in valute forti ma non in titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale investendo in un portafoglio di titoli di debito sovrano globali (mercati emergenti inclusi) con la gestione attiva dell'esposizione a tassi d'interesse, credito e valute, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG.

Il Comparto investe il suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso globali di emittenti sovrani di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi). Inoltre, il Comparto intende dare attuazione ai giudizi del Gestore degli investimenti in materia di tassi d'interesse, credito e valute attraverso l'uso attivo di strumenti finanziari derivati. Il Comparto investe in titoli denominati in USD o in altre valute, inclusi i titoli denominati in valute locali. Il Comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso che assuma posizioni sia lunghe che corte mediante l'utilizzo di strumenti finanziari derivati sui mercati di tassi d'interesse, obbligazioni societarie e valute.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index, interamente coperto in USD, tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso globali, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito senior e subordinati a tasso fisso e variabile con rating inferiore a investment grade. Almeno il 50% del patrimonio netto del Comparto è investito in titoli di emittenti con sede negli Stati Uniti. Il Comparto può altresì investire (i) fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di emittenti aventi sede in America latina (Messico, America centrale, Sudamerica e le isole dei Caraibi, inclusa Portorico) e (ii) fino al 20% del suo patrimonio netto in titoli di emittenti con sede in Asia (il continente asiatico e le isole del Pacifico circostanti, incluse l'Australia e la Nuova Zelanda).

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso prevalentemente di emittenti ad alto rendimento.

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli di credito strutturati (inclusi in prevalenza asset-backed securities). Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di credito strutturati a livello globale. Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in altri titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile di emittenti sovrani e societari di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi).

A partire dal 1° febbraio 2024 si applica la seguente politica d'investimento del Comparto, che ne precisa l'approccio d'investimento senza tuttavia modificarlo:
Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di credito strutturati a livello globale, con particolare enfasi su mortgage-backed securities, CLO e altri asset-backed securities (inclusi, a titolo non esaustivo, titoli garantiti da prestiti su carte di credito, prestiti auto, prestiti al consumo e prestiti a studenti). Si rimanda alla definizione di "titoli di credito strutturati" per l'elenco completo dei titoli ammissibili, fermo restando che il Comparto investirà prevalentemente in titoli di credito strutturati garantiti da attività. Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in altri titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile di emittenti sovrani e societari di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi).

Il Comparto può investire fino al 30% del suo patrimonio netto in titoli di credito strutturati e in altri titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B- attribuito da Standards & Poor's o Fitch o a B3 attribuito da Moody's, o a un rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating riconosciuta.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di Titoli di credito strutturati.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli a reddito fisso a bassa duration di emittenti con sede nei mercati emergenti. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso a bassa duration con qualsiasi rating di emittenti dei mercati emergenti. Il Comparto può investire anche in titoli di debito sprovvisti di rating e in titoli di debito in sofferenza. Di norma, il Comparto dovrebbe avere una interest rate duration ponderata compresa fra 1 e 3 anni.

Il Comparto investe in titoli denominati in valute forti ma non in titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso di emittenti dei mercati emergenti.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index tramite l'investimento in un portafoglio di titoli di credito strutturati (inclusi in prevalenza asset-backed securities). Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di credito strutturati a livello globale, con particolare enfasi su collateralized loan obligation, residential mortgage-backed securities e titoli garantiti da prestiti al consumo/auto. Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in altri titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile di emittenti sovrani e societari di tutto il mondo. Di norma, il Comparto dovrebbe avere una spread duration ponderata inferiore a 3 anni.

A partire dal 1° febbraio 2024 si applica la seguente politica d'investimento del Comparto, che ne precisa l'approccio d'investimento senza tuttavia modificarlo:
Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di credito strutturati a livello globale, con particolare enfasi su mortgage-backed securities, CLO e altri asset-backed securities (inclusi, a titolo non esaustivo, titoli garantiti da prestiti su carte di credito, prestiti auto, prestiti al consumo e prestiti a studenti). Si rimanda alla definizione di "titoli di credito strutturati" per l'elenco completo dei titoli ammissibili, fermo restando che il Comparto investirà prevalentemente in titoli di credito strutturati garantiti da attività. Il Comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in altri titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile di emittenti sovrani e societari di tutto il mondo. Di norma, il Comparto dovrebbe avere una spread duration ponderata inferiore a 3 anni.

Il Comparto può investire solo in titoli di debito strutturati e in altri titoli a reddito fisso con rating almeno pari ad A- di Standard & Poor's o Fitch o ad A3 di Moody's, o a un rating equivalente di qualsiasi altra agenzia di rating riconosciuta, come ragionevolmente stabilito di volta in volta dal Gestore degli investimenti. Per tutti i rating, in caso di split rating si applica il rating più alto.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di Titoli di credito strutturati.

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello dell'iBoxx Euro Corporates Index investendo in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Il Comparto investe almeno i due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating investment grade e di emittenti con sede in paesi europei il cui rating sovrano a lungo termine sia pari a investment grade. Il Comparto può altresì investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso investment grade di emittenti aventi sede in paesi non europei il cui rating sovrano a lungo termine sia pari a investment grade. Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3. Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto saranno denominati nelle valute di paesi membri dell'Unione europea e del Regno Unito. Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli denominati in valute di altri paesi con rating sovrano a lungo termine pari a investment grade.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

27. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale investendo in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade selezionati in virtù della loro classificazione come Investimenti sostenibili.

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile aventi rating pari a investment grade. Il Comparto investe almeno il 50% del suo patrimonio netto in emittenti societari di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi). Il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3. Il Comparto può investire in titoli denominati in USD o in altre valute, ad eccezione dei titoli denominati nelle valute locali dei paesi emergenti.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso con rating investment grade.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale superiore a quello del Bloomberg Global Treasury Total Return Index USD Hedged investendo in un portafoglio di titoli a reddito fisso con rating investment grade, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG. Non sono previste restrizioni sulla misura in cui la performance e il portafoglio del Comparto possono discostarsi da quelli dell'indice di riferimento. Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi nell'indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso con tasso fisso o variabile aventi rating pari a investment grade di emittenti sovrani di tutto il mondo (mercati emergenti inclusi). Il Comparto può investire fino al 15% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade, purché non inferiore a B-/B3.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli a reddito fisso.

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

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento totale tramite l'investimento in un portafoglio di titoli obbligazionari e titoli di debito subordinati aventi rating pari a investment grade emessi da istituzioni finanziarie, tenendo al contempo conto di considerazioni ESG.

Sintesi degli obiettivi d'investimento dei Comparti (segue)

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

Nel perseguimento di tale obiettivo il Comparto investe almeno due terzi del suo patrimonio netto in titoli di debito senior e subordinati a tasso fisso e variabile emessi da istituzioni finanziarie con rating pari a investment grade. I titoli di debito subordinati comprendono, a mero titolo esemplificativo, le obbligazioni contingent convertible ("Coco bond") Tier 1 e Tier 2 nonché le azioni privilegiate perpetue statunitensi. Il Comparto può investire complessivamente fino al 10% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade o privi di rating. I titoli con rating inferiori a investment grade non possono avere un rating inferiore a B3/B-.

Il Comparto è concepito per investitori con un orizzonte temporale di medio-lungo periodo (da 3 a 5 anni) che ricercano un portafoglio a gestione attiva di titoli obbligazionari e di debito subordinati aventi rating investment grade emessi da istituzioni finanziarie.

Relazione sulle attività della SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Performance

Nei 12 mesi in esame, il fondo ha guadagnato il +12.35%, a fronte di un rendimento del benchmark del +9.23%, con una sovraperformance del +3.12%.

A livello geografico, la migliore performance è giunta dal Venezuela. Una posizione preesistente in obbligazioni sovrane e societarie di PDVSA ha beneficiato di un significativo rialzo delle quotazioni seguito alla rimozione, da parte degli Stati Uniti, delle restrizioni al trading sul mercato secondario e di altre sanzioni economiche. I prezzi delle obbligazioni sono saliti notevolmente, in alcuni casi di oltre il 100%, favorendo una marcata sovraperformance del fondo rispetto all'indice. In Colombia, alcuni dei nostri maggiori sovrappesi in termini di rischio, riguardanti i social bond 2035 e 2053 di recente emissione, si sono fortemente apprezzati generando rendimenti cospicui a dicembre, superiori a quelli dell'indice nel suo complesso. I sovrappesi su Tunisia e Pakistan hanno giovato sulla scia dell'interazione positiva con gli investitori in occasione delle riunioni del Fondo monetario internazionale (FMI) a Marrakech, che hanno alleviato ulteriormente i timori per il finanziamento a breve termine di entrambi i paesi. Anche l'Egitto ha dato un notevole contributo favorevole: le obbligazioni sovrane sono salite a seguito di un'iniezione di liquidità di USD 35 miliardi da parte degli Emirati arabi uniti per lo sviluppo della costa nord-occidentale del Mediterraneo e di un accordo da USD 8 miliardi con l'FMI dopo la rimozione dei controlli valutari.

Sul versante negativo segnaliamo l'apporto dell'Ecuador, dove il nostro sottopeso ha inciso sfavorevolmente in quanto le quotazioni obbligazionarie sono salite in risposta alle accresciute prospettive di un nuovo accordo con l'FMI. Anche le posizioni argentine hanno ceduto parte dei precedenti guadagni, in quanto i principali progetti di riforma lentamente approdati alla Camera e al Senato, suscitando timori in merito a una possibile bocciatura e all'annacquamento di importanti misure che potrebbero ripercuotersi sulla spinta riformatrice e sul programma di consolidamento fiscale del presidente Javier Milei.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Analisi di mercato

I mercati europei dei titoli high yield (HY) hanno registrato performance positive grazie al venir meno del rischio di recessione negli Stati Uniti e al calo dell'inflazione nell'Eurozona, che ha permesso alla Banca centrale europea (BCE) di effettuare il primo taglio dei tassi di 25 punti base (pb) a giugno 2024. Negli ultimi 12 mesi tutte le asset class rischiose hanno messo a segno performance considerevoli, che hanno spinto diversi indici azionari sui massimi storici. Tuttavia, verso la fine del periodo il clima di propensione al rischio è peggiorato, poiché alle elezioni europee e alle elezioni legislative francesi i governi in carica hanno perso terreno, mettendo in evidenza la possibilità di ulteriori incertezze sul fronte geopolitico.

L'indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (con copertura in euro) ha guadagnato il +11.06% nel periodo di 12 mesi fino a giugno 2024. Nel periodo in esame gli spread si sono ristretti di oltre 95 pb (da 458 pb a 363 pb), pur segnando un massimo di 506 pb a fine ottobre 2023. Alla fine del periodo i rendimenti erano diminuiti di 112 pb, passando dal 7.83% al 6.71%.

In termini di rating, le obbligazioni delle categorie BB, B e CCC e inferiore hanno reso rispettivamente il +10.06%, il +11.29% e il +9.94%. In termini settoriali, tutti i settori hanno chiuso in territorio positivo; l'immobiliare ha evidenziato una solida ripresa delle valutazioni, nonostante il perdurare di una certa debolezza idiosincratica per alcuni sviluppatori europei. Anche i settori del commercio al dettaglio e dei beni di consumo hanno espresso performance ragguardevoli, in quanto i comparti ciclici hanno generalmente sovraperformato gli omologhi non ciclici.

In termini di fattori tecnici, negli ultimi 12 mesi le emissioni sono quasi raddoppiate, passando da USD 44 miliardi a USD 89 miliardi, in quanto le imprese erano desiderose di rifinanziare le passività del periodo 2025-2026 approfittando dei costi di finanziamento più contenuti. I fondi retail HY europei hanno registrato afflussi per EUR 6.6 miliardi nel periodo in rassegna. Il tasso d'insolvenza equiponderato sui 12 mesi precedenti è aumentato di 57 pb, dall'1.52% della fine del 2023 al 2.09% di giugno (secondo i dati di BofA).

Performance

Il fondo ha registrato un rendimento del +10.82% nei 12 mesi terminati a giugno, sovraperformando il benchmark (+11.06%) di 24 pb. Il principale contributo negativo è giunto dal posizionamento sul rischio di credito. La struttura a termine ha avuto effetti neutrali nel periodo.

Dal punto di vista settoriale, la principale fonte di rendimenti relativi è stata la selezione delle obbligazioni nel settore bancario. In termini di singoli titoli, le posizioni in Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo e UniCredit sono state tra le migliori del fondo. L'allocazione sovrappesata nelle telecomunicazioni ha sostenuto il risultato relativo, mentre quella in MasMovil si è rivelata la posizione più brillante a livello di singoli titoli. Nel settore della tecnologia e dell'elettronica, l'assenza di posizioni nel gruppo informatico francese Atos ha dato un contributo sostanzioso alla performance relativa.

Quanto agli apporti negativi, la performance ha risentito dell'esposizione del fondo a specifici emittenti del settore immobiliare. In quest'ambito i titoli tedeschi Signa e Branicks hanno fornito i contributi peggiori al fondo nel periodo. Nel contesto di tassi d'interesse più elevati, le imprese hanno stentato a generare liquidità per onorare i propri debiti. Con il miglioramento delle valutazioni del settore, anche il sottopeso su CPI Property Group ha eroso gli extra-rendimenti. Il principale contributo sfavorevole alla performance a livello di singoli titoli è venuto da una posizione preesistente in Quintis, produttore australiano di legno di sandalo. Gli obbligazionisti sono giunti alla conclusione che la società debba presentare istanza di fallimento ed è stato nominato un consulente per stimare il valore delle garanzie disponibili. Inoltre, apporti negativi di rilievo a livello di singoli titoli sono giunti dall'assenza di posizioni in EDF e Petroleos Mexicanos, dovuta alle credenziali ambientali, sociali e di governance del fondo.

Dal punto di vista dei rating, il sottopeso sul credito BB e la selezione delle obbligazioni nella categoria CCC e inferiore hanno sottoperformato nel periodo in esame, mentre la selezione nelle fasce di rating B e BB ha sostenuto gli extra-rendimenti. Anche l'esposizione fuori benchmark al credito investment grade ha giovato alla performance.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Prospettive

All'inizio del secondo semestre, nell'ambito degli argomenti macroeconomici rilevanti per i mercati del credito, l'incertezza elettorale ha distolto l'attenzione dall'annoso dibattito sulla traiettoria dell'inflazione e dei tassi d'interesse.

Nei mercati europei, le elezioni più controverse sono state quelle francesi. Indipendentemente dall'esito del voto, ci aspettiamo un maggiore allentamento delle politiche fiscali sia in Francia che più in generale nell'UE. Ciò dovrebbe sostenere la crescita, ma potrebbe limitare la capacità della BCE di ridurre i tassi nei prossimi mesi.

In Nord America, anche le elezioni presidenziali statunitensi potrebbero generare una spiccata volatilità di mercato nei mesi a venire. Quanto ai prossimi dati economici USA, non abbiamo convinzioni incrollabili, ma prevediamo un graduale raffreddamento del mercato del lavoro e dell'attività. Se i prossimi dati sull'indice dei prezzi al consumo continueranno a mostrare un'attenuazione delle spinte inflazionistiche, è probabile a nostro avviso che la Fed cercherà di ridurre i tassi a settembre.

Dal punto di vista del credito, i mercati delle obbligazioni societarie continuano a mostrare una netta biforcazione. La maggior parte degli emittenti beneficia di spread ai minimi ciclici e di un facile accesso al credito, mentre un piccolo gruppo presenta spread ai massimi ciclici e stenta a onorare i propri debiti. La prevalenza del rischio idiosincratico ha generato volatilità in diverse aree del mercato. Di conseguenza, la sostenibilità delle strutture del capitale è il tema dominante e un'attenta selezione delle obbligazioni rimane cruciale. Tendiamo a non apprezzare le strutture ad alta leva finanziaria con flussi di cassa limitati, così come le imprese prive di pricing power a fronte di un aumento dei costi. Più in generale, i fondamentali creditizi nel loro insieme si stanno lentamente deteriorando, ma rimangono solidi rispetto al passato.

Da un punto di vista tecnico, nella prima metà dell'anno i volumi delle emissioni sui mercati primari in dollari e in euro hanno superato notevolmente quelli dello scorso anno. Tuttavia, la maggior parte dei nuovi collocamenti è stata utilizzata per rifinanziare le scadenze esistenti. L'attività di fusione e acquisizione (M&A) si conferma relativamente modesta e non dovrebbe generare un numero significativo di nuove emissioni nella seconda metà dell'anno. Nel frattempo, i flussi degli investitori continuano a riversarsi nei mercati dei leveraged loan, e per gli emittenti di alta qualità dell'universo la domanda rimane solida.

Con gli spread HY globali che si collocano tra 300 e 350 pb, riconosciamo che in media i differenziali non sono più convenienti. Pertanto, le opportunità di alfa risiedono principalmente nell'allocazione settoriale e nella selezione delle singole obbligazioni. Vediamo inoltre con favore l'opportunità di beta offerta dall'asset class in un'ottica di rendimento complessivo (all-in yield). Restiamo convinti che un gestore attivo possa generare valore identificando gli emittenti in grado di sopravvivere all'aumento dei costi di servizio del debito e di trovare soluzioni alle proprie esigenze di rifinanziamento.

Per quanto riguarda il posizionamento del fondo, viste le opportunità offerte dalla recente fase di offerta, abbiamo chiuso le posizioni che avevano raggiunto i target di profitto per investire in nuovi titoli. In questo contesto riteniamo fondamentale gestire le nostre posizioni in modo proattivo, uscendo dalle aree che lasciano poco spazio a ulteriori performance e reinvestendo i proventi, e bilanciando il potenziale di rialzo con considerazioni inerenti alla liquidità.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) a luglio, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. In effetti, il presidente della Fed Jerome Powell voleva essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha registrato una performance del +8.51% a fronte del +6.38% del benchmark (iBoxx Euro Corporates), con una sovraperformance di +213 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb). Il fondo ha sovraperformato il benchmark in tutti e quattro i trimestri dei 12 mesi in rassegna. (Si noti che questo dato si riferisce alla classe di azioni europea principale e che la performance varia a seconda della classe di azioni).

La performance positiva del mercato (benchmark) deriva principalmente dalle plusvalenze legate al restringimento degli spread delle obbligazioni societarie e, naturalmente, dal reddito generato dal rendimento.

La sovraperformance del fondo rispetto al mercato è scaturita soprattutto dal credito, in particolare dal posizionamento top-down sulle emissioni societarie (beta). Il fondo aveva una posizione lunga sul rischio di credito (su base corretta per il beta), che ha contribuito al risultato grazie al netto restringimento degli spread nel periodo.

Un apporto alla performance è giunto anche dal posizionamento bottom-up sulle obbligazioni societarie, e soprattutto dal sovrappeso sulle banche (suddiviso tra debito senior e subordinato), in primis Intesa Sanpaolo, CaixaBank, UBS, Barclays, BPCE e HSBC. Quello bancario è un settore in cui gli utili – e quindi la qualità del credito – continuano a beneficiare dell'aumento dei tassi d'interesse. Al di fuori di quest'ultimo, anche i sovrappesi sui settori difensivi delle utility, della sanità e delle telecomunicazioni hanno contribuito alla performance positiva. A livello di emittenti, la utility francese EDF ha fornito l'apporto più sostanzioso. Sul versante negativo, l'unico importante contributo sfavorevole in termini di singoli titoli è arrivato da una posizione lunga sulla società informatica francese Atos. Le sue obbligazioni continuano ad accusare debolezza dalla fine del 2023 a causa delle incertezze sulla struttura futura delle sue operazioni. Abbiamo cominciato a disinvestire dalla società al venir meno delle motivazioni che giustificavano la posizione originaria, e abbiamo completato l'uscita a gennaio. I rendimenti sono stati in parte erosi anche da un processo di costruzione del portafoglio che ha previsto la detenzione di posizioni lunghe su cash bond con copertura parziale tramite indici di CDS.

Anche il posizionamento attivo sull'interest rate duration ha contribuito positivamente alla performance: il fondo ha sfruttato la volatilità dei titoli di Stato core causata dall'incertezza sulla traiettoria futura dei tassi d'interesse. Il fondo ha gestito questa volatilità in chiave tattica, soprattutto sul lato lungo, incrementando la duration quando i rendimenti sembravano troppo elevati. Alla luce del posizionamento lungo del fondo sul rischio di credito, l'assunzione di un maggiore rischio di duration ha agito anche come copertura contro il rallentamento della crescita. Per quanto riguarda le posizioni direzionali sui tassi, lo scorso giugno abbiamo assunto una posizione lunga sui tassi a breve, ad agosto abbiamo monetizzato i profitti e quindi a fine settembre abbiamo assunto nuovamente la posizione lunga sulla duration, ritenendo che i rendimenti fossero saliti troppo. Ciò ha favorito la sovraperformance in seguito al calo dei rendimenti e ci ha indotto a incamerare interamente i profitti all'inizio di dicembre. Di conseguenza, alla fine dell'anno la duration del fondo era in linea con quella del benchmark. Ad aprile abbiamo aggiunto un po' di rischio di tasso d'interesse nel tratto a breve della curva statunitense, dato che i Treasury USA sono saliti al 5% nel corso del mese; ciò ha contribuito leggermente ai rendimenti.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sugli emittenti investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

Il fondo ha registrato un rendimento del +0.36% nei 12 mesi in esame, sottoperformando lievemente il benchmark (+0.67%) di 31 punti base. La causa principale della sottoperformance è da ricercarsi nel sovrappeso sui tassi locali, che è stato compensato in parte dai guadagni sulle posizioni in valuta estera.

Sul fronte valutario, il principale contributo positivo è giunto dalla sterlina egiziana, che abbiamo sottopesato per la maggior parte del 2023 (beneficiando così della sua svalutazione) e poi sovrappesato per la maggior parte del 2024 (per cogliere il carry successivo alla svalutazione stessa). Abbiamo esercitato cautela su alcune valute emergenti, che avevano raggiunto livelli sopravvalutati proprio quando le banche centrali nazionali si accingevano a tagliare energicamente i tassi. Questo tema ci ha permesso di generare alfa tramite posizioni corte avviate sul peso cileno, sul peso colombiano e sul fiorino ungherese all'inizio dei rispettivi cicli di allentamento. Un contributo positivo è arrivato anche dal sovrappeso sullo zloty polacco, poiché l'ottimismo seguito alla vittoria elettorale dell'opposizione e l'orientamento restrittivo della banca centrale hanno favorito il rafforzamento della valuta. D'altro canto, il sovrappeso sul real brasiliano ha fornito l'apporto peggiore al risultato, in quanto le preoccupazioni per i conti pubblici locali e le chiusure delle posizioni di carry trade hanno creato una miscela negativa per la valuta verso la fine del periodo.

Il sovrappeso complessivo del fondo sui tassi locali dei mercati emergenti ha eroso la performance, in quanto i tassi core sono rimasti elevati per la maggior parte del periodo (anche se la situazione ha iniziato ad invertirsi con il loro calo a luglio e agosto). I contributi più negativi sono giunti dalle nostre posizioni lunghe in Brasile, Messico e Indonesia. Questi apporti sono stati in parte compensati dal sovrappeso sul Sudafrica, che ha sovraperformato sulla scia di un risultato elettorale favorevole al mercato, e sul Perù, dove l'inflazione è calata drasticamente. Da segnalare anche i contributi positivi della valuta e dei tassi turchi.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Performance

Il fondo ha registrato un rendimento dell'8.16% nel periodo di riferimento di 12 mesi, sovraperformando il benchmark (4.88%) del 3.28%. Il fondo ha sovraperformato nonostante il contesto di trading volatile e negli ultimi mesi gli asset dei mercati emergenti hanno registrato un rally generando guadagni malgrado i continui timori inflazionistici e le incertezze politiche.

La sovraperformance è scaturita dall'efficace selezione dei paesi sul fronte del credito, con un apporto favorevole, seppur minore, delle posizioni in valuta estera. Il contributo peggiore è giunto invece dal nostro posizionamento sui tassi locali.

Sul fronte del credito, la migliore performance a livello geografico è giunta dal Venezuela. Una posizione preesistente in obbligazioni sovrane e societarie di una società venezuelana di petrolio e gas ha beneficiato di un significativo rialzo delle quotazioni in seguito alla rimozione, da parte degli Stati Uniti, delle restrizioni al trading sul mercato secondario e di altre sanzioni economiche verso la fine del 2023. I prezzi delle obbligazioni sono saliti notevolmente, in alcuni casi di oltre il 100%, favorendo una marcata sovraperformance del fondo rispetto all'indice. Pakistan e Tunisia hanno sostenuto la performance sulla scia di specifici sviluppi positivi registrati in ciascun paese nel periodo in rassegna; un altro apporto favorevole è arrivato da una posizione sovrappesata in Egitto, in quanto le obbligazioni hanno messo a segno una decisa rimonta da livelli di sofferenza in seguito all'annuncio inatteso di un grande accordo di investimento sottoscritto con Abu Dhabi.

Sul risultato ha pesato soprattutto il sottopeso sull'Ecuador, le cui obbligazioni hanno continuato a risalire da livelli di sofferenza grazie alla crescente fiducia nella capacità del Presidente Noboa di far approvare al Congresso misure fiscali favorevoli in grado di mobilitare il sostegno finanziario dell'FMI e di altre importanti istituzioni di credito agevolato.

In valuta locale, l'allocazione nei tassi locali dei mercati emergenti si è rivelata penalizzante, con apporti particolarmente negativi giunti dai sovrappesi di duration in Brasile, Messico, Thailandia e Malaysia. Questi apporti sono stati in parte compensati dal sovrappeso sul Sudafrica sulla scia del risultato delle elezioni di maggio, favorevole al mercato.

Sul fronte valutario, il maggior contributo positivo è arrivato dal sovrappeso sullo zloty polacco, poiché l'ottimismo seguito alla vittoria elettorale dell'opposizione e l'orientamento restrittivo della banca centrale hanno favorito il rafforzamento della valuta. All'inizio del periodo abbiamo mantenuto un'esposizione cauta alle valute oggetto di ampie posizioni di carry trade, visto soprattutto l'avvicinarsi dell'avvio dei cicli di allentamento nei mercati emergenti globali. Un valido esempio è quello del Cile, dove il primo taglio dei tassi del ciclo ha superato le aspettative del mercato. Questa mossa ha pesato sulla valuta e ha contribuito a produrre rendimenti idiosincratici positivi. Di contro, il sovrappeso sul real brasiliano è stato il più penalizzante, in quanto le preoccupazioni per i conti pubblici locali e le chiusure delle posizioni di carry trade verso la fine del periodo hanno creato un contesto negativo per la valuta.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Performance

Nei 12 mesi in esame, il fondo ha guadagnato il +9.87%, a fronte di un rendimento del benchmark del +8.96%, con una sovraperformance di 91 punti base.

Il nostro sovrappeso di lunga data sulla società minero-metallurgica brasiliana Samarco ha generato la maggiore sovraperformance dopo l'annuncio della sostanziale conclusione della ristrutturazione del debito con i creditori esteri. Un altro contributo positivo alla performance è arrivato dal sovrappeso sull'azienda petrolchimica Braskem, che ha evidenziato un buon andamento grazie al progressivo miglioramento degli utili e a prospettive più ottimistiche per l'anno in corso, nonché alla previsione di una potenziale acquisizione della vecchia partecipazione in Odebrecht. Anche la posizione fuori benchmark nel debito sovrano ucraino ha registrato un risultato apprezzabile per via dell'ottimismo sull'uso degli asset russi congelati nella ristrutturazione del debito. Ciò, a sua volta, ha sostenuto la performance di titoli societari ucraini come Metinvest. In Messico, Pemex (petrolio e gas) ha guadagnato terreno sulla scia della notizia che il governo stava valutando la possibilità di assorbire gran parte del debito della società. Inoltre, una posizione azionaria preesistente nella società immobiliare Urbi è stata liquidata a un prezzo 10 volte superiore al suo precedente valore di negoziazione. Era un titolo che il fondo aveva mantenuto in seguito a un'operazione di distressed exchange, poiché riteneva conveniente detenere la partecipazione a un prezzo molto basso.

I principali contributi negativi alla performance relativa sono arrivati dalle allocazioni sottopesate in Asia, compresi gli asset di Singapore, Cina e Hong Kong, che ci hanno impedito di beneficiare delle performance positive. Il sottopeso sulla società singaporiana di logistica immobiliare GLP ha eroso la performance relativa, in quanto il management ha mantenuto le promesse sul fronte della raccolta di capitali, rassicurando gli investitori riguardo al rimborso.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)

Performance

Il BlueBay Global Convertible Bond Fund ha guadagnato l'1.50% nel corso del periodo, sottoperformando di 20 punti base (pb) l'indice Refinitiv Global Focus Convertible. L'indice MSCI All Country World Equity si è apprezzato del 6.07%, l'iTraxx European Crossover ha registrato un restringimento da 400 pb a 329 pb e l'ICE Merrill Lynch US High Yield ha guadagnato il 6.91%. Inoltre, l'indice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond ha segnato un rialzo del 4.07% in termini di dollari USA.

Il fondo ha archiviato rendimenti assoluti positivi in Asia, Giappone escluso, Europa e Stati Uniti, mentre la performance in Giappone è risultata piatta. Il periodo è stato dominato dall'inattesa svolta accomodante della Federal Reserve (Fed) alla fine del 2023, che ha spinto al rialzo gli asset rischiosi. Dopo essere stato trainato dai titoli tecnologici delle "Magnifiche Sette", a dicembre il rally si è ampliato sulla scia del brusco calo dei tassi. I listini europei hanno sottoperformato gli omologhi statunitensi, mentre il sentiment in Cina è rimasto debole e le azioni di Hong Kong hanno chiuso il periodo in ribasso.

La posizione sovrappesata del fondo nel produttore sudcoreano di chip SK Hynix ha beneficiato del continuo aumento della spesa per l'intelligenza artificiale (IA), poiché la società è un importante fornitore di Nvidia, un colosso nel campo. Le allocazioni sottopesate del fondo in titoli del fotovoltaico, come Sunnova Energy ed Enphase Energy, sono state sostenute dal significativo rialzo dei tassi nel terzo trimestre del 2023 vista la forte sensibilità del settore all'andamento dei tassi d'interesse. Le azioni del produttore di veicoli elettrici Rivian Automotive hanno registrato un'impennata grazie ai solidi dati relativi alle consegne del secondo trimestre, in quanto la produzione è aumentata di oltre il 200% su base annua (a/a). Akamai Technologies, società di software per le infrastrutture e la distribuzione di dati online, ha battuto le stime per il terzo trimestre e ha rivisto al rialzo le previsioni per l'esercizio grazie ai segmenti Compute e Security, che hanno fornito i maggiori apporti al fatturato. Il titolo Datadog ha guadagnato quasi il 30% dopo aver annunciato risultati di terzo trimestre superiori alle aspettative e aver innalzato le stime per l'intero esercizio. L'azienda ha registrato una crescita dei ricavi del 25% su base annua nel trimestre, in controtendenza rispetto alla recente decelerazione a/a, grazie al miglioramento dei trend di utilizzo da parte dei consumatori nei tre mesi in rassegna.

Il sottopeso su MicroStrategy ha eroso la performance relativa nell'ultimo trimestre del 2023. L'impresa è uno dei maggiori proprietari privati di Bitcoin, una criptovaluta che ha acquistato con debito emesso specificamente allo scopo. Gli asset digitali si sono apprezzati nel corso del trimestre, con il Bitcoin in rialzo del 57%, grazie alla ripresa degli asset rischiosi seguita alla svolta della Fed. A fine ottobre l'azienda biotecnologica Sarepta Therapeutics ha ceduto quasi il 40% poiché Elevidys, il suo trattamento di punta, non ha raggiunto lo stadio finale del suo ultimo studio. All'inizio dell'anno l'impresa aveva ottenuto l'approvazione dalla US Food and Drug Administration e questo sviluppo le ha impedito di estendere il trattamento a tutte le fasce di età. La posizione sottopesata sul produttore sudcoreano di acciaio POSCO ha inciso negativamente sulla performance relativa, poiché il titolo si è portato sui massimi dal 2007 in seguito ai solidi risultati trimestrali e all'acquisto frenetico dei titoli della regione esposti alla produzione di batterie per veicoli elettrici.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Performance

Nei 12 mesi in esame, il fondo ha guadagnato il +10.37%, a fronte di un rendimento del benchmark del +5.50%, con una sovraperformance di 487 punti base.

Nel periodo in esame il fondo ha generato solidi rendimenti. I tassi d'interesse hanno registrato una continua volatilità a causa dell'incertezza sui tempi dei tagli, mentre gli spread creditizi hanno evidenziato un buon andamento dalla fine del 2023 e fino al secondo trimestre del 2024, nonostante le perduranti sacche di incertezza politica nei mercati emergenti.

Sul fronte del credito, l'apporto migliore nel periodo è giunto dal Venezuela. Una posizione nella compagnia petrolifera statale PDVSA ha beneficiato di un significativo rialzo in seguito alla rimozione, da parte degli Stati Uniti, delle restrizioni al trading sul mercato secondario e di altre sanzioni economiche verso la fine del 2023. All'inizio dell'estate 2024 le obbligazioni hanno ricevuto ulteriore impulso dal reinserimento dei titoli sovrani e quasi sovrani negli indici di debito di JPMorgan. Il Pakistan ha archiviato una performance positiva grazie ai progressi compiuti nella stipula di un programma con il Fondo monetario internazionale, mentre la Tunisia ha fornito un contributo favorevole per via del miglioramento dei conti pubblici e del rimborso dell'Eurobond 2024, che ha rafforzato la fiducia del mercato nella capacità del paese di onorare i propri debiti. La maggiore sottoperformance è arrivata dalla Cina, dove la crisi immobiliare in atto nel paese è sfociata nel default dello sviluppatore immobiliare Country Garden all'inizio del periodo. Altri contributi negativi di rilievo nei 12 mesi sono imputabili al Cile e alla Nigeria.

Quanto ai tassi locali, il Sudafrica ha messo a segno la maggiore sovraperformance in virtù del miglioramento del quadro politico seguito alle elezioni del maggio 2024. Apporti favorevoli sono giunti anche dalle posizioni lunghe in altri paesi latinoamericani, in particolare Perù, Colombia e Repubblica Dominicana. Per contro, i tassi locali di Brasile e Messico hanno sottoperformato nel periodo in rassegna.

Sul fronte valutario, una posizione lunga sulla sterlina egiziana ha prodotto un risultato positivo in quanto il paese si è assicurato un'abbondante liquidità esterna, che ha permesso di attuare una svalutazione controllata della divisa nazionale e l'attuazione della necessaria stretta monetaria. Altri contributi sostanziosi sono giunti da Polonia e Turchia, mentre le valute di Brasile, Giappone e Israele hanno registrato le performance più deludenti.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo a sua volta le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato, i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti; tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Quanto al credito sovrano, gli spread dei paesi europei periferici hanno chiuso il periodo pressoché immutati. Dopo essere diminuiti per gran parte del periodo, con la discesa del differenziale del decennale italiano sui minimi dal 2021, a giugno gli spread sono tornati quasi completamente sui loro passi in seguito alla notizia delle elezioni francesi. Anche i titoli sovrani dei mercati emergenti con rating BBB, ai quali siamo esposti attraverso alcuni fondi, hanno registrato un'inversione di tendenza a giugno, ma gli spread degli eurobond rumeni e messicani sono rimasti molto più compressi nel periodo.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha registrato una performance del +4.75% a fronte del +2.44% del benchmark, con una sovraperformance di +231 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb). (Si noti che questo dato si riferisce alla classe di azioni europea principale e che la performance varia a seconda della classe di azioni).

La struttura a termine ha dato un contributo significativo all'extra-rendimento. Gli apporti maggiori sono giunti dai mercati del G10, in primis dalle posizioni in Giappone, Regno Unito e Stati Uniti, mentre i mercati non G10 hanno eroso il risultato. Nel corso del periodo, la duration relativa è stata sottopesata in varia misura, soprattutto mediante la sottoponderazione del Giappone, dove ci aspettiamo un'ulteriore stretta monetaria e l'abbandono degli acquisti di obbligazioni da parte della BoJ. Tale inasprimento si sta concretizzando più lentamente del previsto, ma manteniamo comunque la strategia. L'altro sottopeso è quello sul Regno Unito, dove i Gilt a 10 anni, che quotano quasi al 4%, appaiono sopravvalutati rispetto a un tasso di riferimento del 5.25%. L'inflazione dei servizi si sta dimostrando relativamente vischiosa e crediamo che ciò limiti la capacità della BoE di tagliare i tassi in modo incisivo. Negli Stati Uniti e in Europa è stato un periodo di trading più tattico e abbiamo cercato livelli di ingresso e di uscita in intervalli piuttosto ben definiti. Attualmente la sottoponderazione si attesta a -1.3 anni, di cui -1.2 anni nella posizione corta in futures su titoli di Stato giapponesi. Abbiamo anche un modesto sovrappeso sugli Stati Uniti, espresso in parte mediante una posizione orientata a un irripidimento della curva, e un sottopeso sul Regno Unito.

Il credito sovrano ha registrato una buona performance, con i migliori apporti provenienti da Romania, Messico e Grecia. Nel corso del periodo, il fondo ha preferito mantenere un sottopeso sui mercati europei semi-core, compensato dal sovrappeso su obbligazioni in valuta forte della Romania e del Messico; continuiamo ad apprezzare queste posizioni, poiché riteniamo che offrano maggior valore. Il principale sottopeso tra i mercati semi-core si conferma la Francia, il cui scenario politico a nostro avviso resterà difficile.

Le posizioni valutarie attive hanno fornito un modesto apporto negativo, derivante soprattutto dal sovrappeso sullo yen giapponese. La lentezza dell'inasprimento monetario a opera della BoJ ci ha indotto a ridimensionare e chiudere la posizione ad aprile. Il fondo ha espresso un giudizio negativo sulla sterlina britannica per la maggior parte del periodo a causa dell'elevata inflazione e delle preoccupazioni sul fronte politico e fiscale. Tuttavia, abbiamo ridimensionato la posizione per poi liquidarla del tutto a giugno, a causa della vischiosità dell'inflazione dei servizi e dei segnali di un rallentamento più marcato degli Stati Uniti. Inoltre, abbiamo formulato opinioni contrastanti sul dollaro USA e sull'euro, a seconda della solidità dei dati economici e dell'inflazione, e abbiamo pertanto detenuto posizioni lunghe e corte su entrambe le valute in momenti diversi nel corso del periodo. Attualmente non abbiamo un'esposizione attiva al biglietto verde e deteniamo un lieve sottopeso sull'euro rispetto alla corona islandese.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%. Per quanto riguarda il credito sovrano, non abbiamo opinioni definitive sulla periferia europea e vediamo nelle elezioni francesi un'opportunità per negoziare il credito europeo, in particolare quello francese, in chiave tattica nel breve termine. Sul versante degli emittenti sovrani, rimaniamo ottimisti (ove opportuno) su alcuni titoli BBB stabili, principalmente in Romania e Messico.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo a sua volta le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato, i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti; tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Quanto al credito sovrano, gli spread dei paesi europei periferici hanno chiuso il periodo pressoché immutati. Dopo essere diminuiti per gran parte del periodo, con la discesa del differenziale del decennale italiano sui minimi dal 2021, a giugno gli spread sono tornati quasi completamente sui loro passi in seguito alla notizia delle elezioni francesi. anche i titoli sovrani dei mercati emergenti con rating BBB, ai quali siamo esposti attraverso alcuni fondi, hanno registrato un'inversione di tendenza a giugno, ma gli spread degli eurobond rumeni e messicani sono rimasti molto più compressi nel periodo.

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha registrato una performance del +6.76% a fronte del +3.57% del benchmark, con una sovraperformance di 319 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb). (Si noti che questo dato si riferisce alla classe di azioni europea principale e che la performance varia a seconda della classe di azioni).

La struttura a termine ha dato un contributo significativo all'extra-rendimento. Gli apporti maggiori sono giunti dai mercati del G10, in primis dalle posizioni in Giappone, Regno Unito e Stati Uniti, mentre i mercati non G10 hanno eroso il risultato. Nel corso del periodo, la duration relativa è stata sottopesata in varia misura, soprattutto mediante la sottoponderazione del Giappone, dove ci aspettiamo un'ulteriore stretta monetaria e l'abbandono degli acquisti di obbligazioni da parte della BoJ. Tale inasprimento si sta concretizzando più lentamente del previsto, ma manteniamo comunque la strategia. L'altro sottopeso è quello sul Regno Unito, dove i Gilt a 10 anni, che quotano quasi al 4%, appaiono sopravvalutati rispetto a un tasso di riferimento del 5.25%. L'inflazione dei servizi si sta dimostrando relativamente vischiosa e crediamo che ciò limiti la capacità della BoE di tagliare i tassi in modo incisivo. Negli Stati Uniti e in Europa è stato un anno di trading più tattico e abbiamo cercato livelli di ingresso e di uscita in intervalli piuttosto ben definiti. Attualmente la sottoponderazione si attesta a -1.3 anni, di cui -1.2 anni rappresentati dalla posizione corta in futures su titoli di Stato giapponesi. Abbiamo anche un modesto sovrappeso sugli Stati Uniti, espresso in parte mediante una posizione che punta a un irripidimento della curva, e un sottopeso sul Regno Unito.

Il credito sovrano ha registrato una buona performance, con i migliori apporti provenienti da Romania, Messico e Grecia. Nel corso del periodo, il fondo ha preferito mantenere un sottopeso sui mercati europei semi-core, compensato dal sovrappeso su obbligazioni in valuta forte della Romania e del Messico; continuiamo ad apprezzare queste posizioni dei mercati emergenti in quanto riteniamo che offrano maggior valore. Il principale sottopeso tra i mercati semi-core si conferma la Francia, il cui scenario politico a nostro avviso resterà difficile.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Un altro motore di rendimento è stato il credito societario, dove la maggior parte della performance è scaturita dal posizionamento bottom-up, in particolare in ambito bancario. Quanto al rischio connesso agli spread societari, siamo convinti che un atterraggio morbido dell'economia globale sarebbe piuttosto favorevole per l'asset class, nonostante gli alti tassi d'interesse a breve termine dovuti alla vischiosità dell'inflazione. Continuiamo a privilegiare le grandi banche nazionali con utili solidi, e abbiamo lentamente incrementato il sovrappeso sui titoli non ciclici, soprattutto negli ultimi sei mesi. Abbiamo venduto obbligazioni societarie che avevano registrato buone performance e abbiamo approfittato del mercato primario per acquistare nuove emissioni da noi ritenute interessanti. L'offerta è stata abbondante, ma la domanda degli investitori è riuscita ad assorbirla. Parte del sovrappeso su cash bond è coperta da indici di CDS, che vengono utilizzati maggiormente nelle fasi di avversione al rischio e ridotti quando le condizioni si stabilizzano.

Le posizioni valutarie attive hanno fornito un modesto apporto negativo, derivante soprattutto dal sovrappeso sullo yen giapponese. La lentezza dell'inasprimento monetario a opera della BoJ ci ha indotto a ridimensionare e chiudere la posizione ad aprile. Il fondo ha espresso un giudizio negativo sulla sterlina britannica per la maggior parte del periodo a causa dell'elevata inflazione e delle preoccupazioni sul fronte politico e fiscale. Tuttavia, abbiamo ridimensionato la posizione per poi liquidarla del tutto a giugno, a causa della vischiosità dell'inflazione dei servizi e dei segnali di un rallentamento più marcato del previsto degli Stati Uniti. Inoltre, abbiamo formulato opinioni contrastanti sul dollaro USA e sull'euro, a seconda della solidità dei dati economici e dell'inflazione, e abbiamo pertanto detenuto posizioni lunghe e corte su entrambe le valute in momenti diversi nel corso del periodo. Attualmente non abbiamo un'esposizione attiva al biglietto verde e deteniamo un lieve sottopeso sull'euro rispetto alla corona islandese.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%. Per quanto riguarda il credito sovrano, non abbiamo opinioni definitive sulla periferia europea e vediamo nelle elezioni francesi un'opportunità per negoziare il credito europeo, in particolare quello francese, in chiave tattica nel breve termine. Sul versante degli emittenti sovrani, rimaniamo ottimisti (ove opportuno) su alcuni titoli BBB stabili, principalmente in Romania e Messico.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sugli emittenti investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Analisi di mercato

I mercati globali dei titoli high yield hanno registrato performance positive grazie al venir meno del rischio di recessione negli Stati Uniti e al calo dell'inflazione nell'Eurozona, che ha permesso alla Banca centrale europea (BCE) di effettuare il primo taglio dei tassi di 25 punti base (pb) a giugno 2024. Negli ultimi 12 mesi tutte le asset class rischiose hanno messo a segno performance considerevoli, che hanno spinto diversi indici azionari sui massimi storici. Tuttavia, verso la fine del periodo il clima di propensione al rischio è peggiorato, poiché alle elezioni europee e alle elezioni legislative francesi i governi in carica hanno perso terreno, mettendo in evidenza la possibilità di ulteriori incertezze sul fronte geopolitico.

L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained Index (con copertura in dollari USA) ha guadagnato il +11.44% nel periodo di 12 mesi sino a fine giugno 2024. Nel periodo in esame, gli spread si sono ridotti di 111 pb, passando da 449 pb a 338 pb. Alla fine del periodo i rendimenti erano diminuiti di 98 pb, passando dall'8.71% al 7.73%.

In termini di qualità creditizia, negli ultimi 12 mesi i crediti con basso rating hanno sovraperformato. Nello specifico, le obbligazioni delle categorie BB, B e CCC e inferiore hanno reso rispettivamente il +10.73%, +11.60% e +14.35%. In termini settoriali, tutti i settori hanno chiuso in territorio positivo. Il settore delle vendite al dettaglio ha registrato la migliore performance, in quanto i comparti ciclici hanno generalmente sovraperformato quelli non ciclici.

Per quanto riguarda i fattori tecnici, nel periodo in esame l'attività sul mercato dei capitali è quasi raddoppiata, passando da USD 130 miliardi a USD 247 miliardi, in quanto le imprese erano desiderose di rifinanziare le passività del periodo 2025-2026 approfittando dei costi di finanziamento più contenuti. I fondi retail statunitensi hanno registrato tre trimestri consecutivi di afflussi, in quanto l'asset class ha beneficiato delle prospettive più favorevoli degli investitori riguardo all'obbligazionario nel suo insieme. L'attività di default degli Stati Uniti ha registrato una lieve diminuzione, con un calo dello 0.47%, mentre il tasso d'insolvenza HY statunitense equiponderato relativo ai 12 mesi precedenti ha chiuso il periodo all'1.17%.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha reso il +13.33%, sovraperformando di 188 pb il benchmark (+11.44%). La selezione delle obbligazioni ha dato il principale impulso alla sovraperformance. La struttura a termine ha prodotto effetti negativi a causa del posizionamento sulla curva in dollari USA.

Sul versante positivo, la selezione delle obbligazioni in ambito bancario ha fornito il contributo maggiore alla performance. Continuiamo ad apprezzare il settore bancario europeo, poiché nel contesto di tassi d'interesse elevati il reddito netto da interessi e la redditività degli emittenti continuano a migliorare. In termini di singoli titoli, le posizioni in Monte dei Paschi, Intesa Sanpaolo e Barclays sono state tra le migliori del fondo. Anche il sovrappeso sull'energia ha contribuito agli extra-rendimenti. L'apporto più sostanzioso a livello di singoli posizioni è giunto da Kosmos Energy. La casa automobilistica Jaguar Land Rover ha continuato a generare solidi risultati finanziari e si è confermata uno degli emittenti più brillanti del periodo.

Il principale contributo sfavorevole a livello di singoli titoli è venuto da una posizione preesistente in Quintis, produttore australiano di legno di sandalo. Gli obbligazionisti sono giunti alla conclusione che la società debba presentare istanza di fallimento ed è stato nominato un consulente per stimare il valore delle garanzie disponibili. Un altro apporto negativo di rilievo è imputabile a Voyager, fornitore statunitense di soluzioni di leasing per aerei commerciali. L'emittente ha inaspettatamente annunciato di aver presentato istanza di fallimento ai sensi del Chapter 11, con l'intenzione di farsi rilevare da un concorrente. Anche i sottopesi nei settori delle vendite al dettaglio, della sanità e del tempo libero hanno sottoperformato.

Dal punto di vista dei rating, la selezione nelle fasce a singola e doppia B ha contribuito agli extra-rendimenti, al pari dell'esposizione fuori benchmark al credito investment grade. Il sottopeso sul credito con rating BB ha fornito un modesto contributo negativo.

Prospettive

All'inizio del secondo semestre, nell'ambito degli argomenti macroeconomici rilevanti per i mercati del credito, l'incertezza elettorale ha distolto l'attenzione dall'annoso dibattito sulla traiettoria dell'inflazione e dei tassi d'interesse.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Nei mercati europei, le elezioni più controverse sono state quelle francesi. Indipendentemente dall'esito del voto, ci aspettiamo un maggiore allentamento delle politiche fiscali sia in Francia che più in generale nell'UE. Ciò dovrebbe sostenere la crescita, ma potrebbe limitare la capacità della BCE di ridurre i tassi nei prossimi mesi.

In Nord America, anche le elezioni presidenziali statunitensi potrebbero generare una spiccata volatilità di mercato nei mesi a venire. Quanto ai prossimi dati economici USA, non abbiamo convinzioni incrollabili, ma prevediamo un graduale raffreddamento del mercato del lavoro e dell'attività. Se i prossimi dati sull'indice dei prezzi al consumo continueranno a mostrare un'attenuazione delle spinte inflazionistiche, è probabile a nostro avviso che la Federal Reserve cercherà di ridurre i tassi a settembre.

Dal punto di vista del credito, i mercati delle obbligazioni societarie continuano a mostrare una netta biforcazione. La maggior parte degli emittenti beneficia di spread ai minimi ciclici e di un facile accesso al credito, mentre un piccolo gruppo presenta spread ai massimi ciclici e stenta a onorare i propri debiti. La prevalenza del rischio idiosincratico ha generato volatilità in diverse aree del mercato. Di conseguenza, la sostenibilità delle strutture del capitale è il tema dominante e un'attenta selezione delle obbligazioni rimane cruciale. Tendiamo a non apprezzare le strutture ad alta leva finanziaria con flussi di cassa limitati, così come le imprese prive di pricing power a fronte di un aumento dei costi. Più in generale, i fondamentali creditizi nel loro insieme si stanno lentamente deteriorando, ma rimangono solidi rispetto al passato.

Da un punto di vista tecnico, nella prima metà dell'anno i volumi delle emissioni sui mercati primari in dollari e in euro hanno superato notevolmente quelli dello scorso anno. Tuttavia, la maggior parte dei nuovi collocamenti è stata utilizzata per rifinanziare le scadenze esistenti. L'attività di fusione e acquisizione (M&A) si conferma relativamente modesta e non dovrebbe generare un numero significativo di nuove emissioni nella seconda metà dell'anno. Nel frattempo, i flussi degli investitori continuano a riversarsi nei mercati dei leveraged loan, e per gli emittenti di alta qualità dell'universo la domanda rimane solida.

Con gli spread HY globali che si collocano tra 300 e 350 pb, riconosciamo che in media i differenziali non sono più convenienti. Pertanto, le opportunità di alfa risiedono principalmente nell'allocazione settoriale e nella selezione delle singole obbligazioni. Vediamo inoltre con favore l'opportunità di beta offerta dall'asset class in un'ottica di rendimento complessivo (all-in yield). Restiamo convinti che un gestore attivo possa generare valore identificando gli emittenti in grado di sopravvivere all'aumento dei costi di servizio del debito e di trovare soluzioni alle proprie esigenze di rifinanziamento.

Per quanto riguarda il posizionamento del fondo, viste le opportunità offerte dalla recente fase di offerta, abbiamo chiuso le posizioni che avevano raggiunto i target di profitto per investire in nuovi titoli. In questo contesto riteniamo fondamentale gestire le nostre posizioni in modo proattivo, uscendo dalle aree che lasciano poco spazio a ulteriori performance e reinvestendo i proventi, e bilanciando il potenziale di rialzo con considerazioni inerenti alla liquidità.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

Nel periodo in esame gli emittenti investment grade dei mercati emergenti hanno archiviato un rendimento totale positivo. Il fondo ha guadagnato il +6.71%, a fronte di un rendimento del benchmark del +6.32%, con una sovraperformance del +0.38%.

I tassi d'interesse hanno registrato una continua volatilità a causa dell'incertezza sui tempi dei tagli, mentre gli spread creditizi hanno evidenziato un buon andamento dalla fine del 2023 e fino al secondo trimestre del 2024. Il fondo ha superato il benchmark grazie alle sovraperformance di Brasile e Colombia, mentre Indonesia e Cina hanno sottoperformato.

In Brasile, Braskem (industria) si è distinto in positivo. Il titolo ha inizialmente subito una flessione sulla scia di un evento geologico in una delle sue miniere, ma da allora la società ha annunciato solidi risultati grazie all'aumento degli spread tra il prezzo delle materie prime e quello dei prodotti e il miglioramento dell'equilibrio globale tra domanda e offerta. In Colombia, il titolo ad alto beta di Ecopet (petrolio e gas) ha guadagnato terreno in un contesto molto favorevole al credito. Buone anche le performance dei titoli mediorientali del settore oleodotti, che hanno offerto uno spread vantaggioso considerati i rating solidi di queste emissioni e sono riusciti a scrollarsi di dosso i rischi geopolitici regionali.

Sul versante negativo, il sottopeso su Freeport Indonesia (settore minero-metallurgico) ha inciso sfavorevolmente sul risultato relativo, poiché il titolo ha sovraperformato grazie al solido quadro tecnico della regione. La Cina, su cui abbiamo un sottopeso strutturale, ha nel complesso sottoperformato. Il contributo positivo derivante dalla sottoponderazione del settore immobiliare, dove i titoli degli sviluppatori stanno scendendo su livelli di sofferenza, non ha compensato l'apporto negativo proveniente dal resto del paese, in quanto gli spread delle posizioni sottopesate si sono ristretti nel corso del periodo per effetto del robusto supporto tecnico fornito dalle emissioni nette negative.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) a luglio, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. In effetti, il presidente della Fed Jerome Powell voleva essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Quanto al credito sovrano, gli spread dei paesi europei periferici hanno chiuso il periodo pressoché immutati. Dopo essere diminuiti per gran parte del periodo, con la discesa del differenziale del decennale italiano sui minimi dal 2021, a giugno gli spread sono tornati quasi completamente sui loro passi in seguito alla notizia delle elezioni francesi. Anche i titoli sovrani dei mercati emergenti con rating BBB, ai quali siamo esposti attraverso alcuni fondi, hanno registrato un'inversione di tendenza a giugno, ma gli spread degli eurobond rumeni e messicani sono rimasti molto più compressi nel periodo.

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno 2024 il fondo ha messo a segno una performance nettamente positiva e di gran lunga superiore al suo obiettivo di rendimento, superando anche la performance su 12 mesi di tutti i principali indici obbligazionari investment grade.

Nel periodo in esame il fondo ha guadagnato il +8.44%, sovraperformando di +450 pb il benchmark monetario a tre mesi (+3.94%).

Il posizionamento sulla struttura a termine ha inciso favorevolmente, generando circa la metà della performance, anche se gran parte si deve al rendimento o al reddito del fondo sottostante. Per quanto concerne le posizioni attive direzionali sui tassi, i maggiori guadagni sono giunti dal Regno Unito. Inizialmente abbiamo beneficiato di una posizione lunga sui tassi britannici a breve, assunta con l'idea che la BoE non avrebbe attuato il numero di rialzi dei tassi scontato dal mercato per il resto del 2023. Siamo stati poi premiati da una posizione corta sulla duration britannica fino alla prima metà del 2024. Questa strategia di trading tattico nel contesto di volatilità dei mercati dei tassi ci ha permesso anche di generare buoni risultati sulle posizioni in Treasury USA nel periodo. L'unica posizione corta strategica sui tassi che abbiamo sempre mantenuto è quella in Giappone, la cui performance è stata sostenuta dall'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato giapponesi, in quanto la BoJ ha avviato la normalizzazione della politica monetaria, ponendo fine ai tassi d'interesse negativi e abbandonando il controllo della curva dei rendimenti. Al di là degli effetti positivi delle decisioni sui tassi core, le posizioni sui tassi locali hanno pesato sul risultato, annullando in parte i guadagni derivanti dalle decisioni sui mercati sviluppati. Le posizioni lunghe in Brasile, Messico e Islanda hanno fornito gli apporti peggiori, mentre quelle in Sudafrica e in Repubblica Ceca hanno sostenuto il risultato.

Favorevole anche il contributo delle posizioni lunghe sul credito sovrano. Quanto ai titoli di Stato europei, nel periodo in esame non avevamo posizioni di rischio in Italia. A luglio abbiamo acquistato una nuova emissione greca, sulla quale abbiamo incamerato profitti a gennaio, dopo che le obbligazioni elleniche sono diventate idonee all'inclusione negli indici investment grade in seguito alla revisione al rialzo dei rating di S&P e Fitch. Inoltre, per tutto il periodo abbiamo mantenuto le nostre posizioni lunghe sui titoli sovrani BBB di Romania e Messico, che hanno dato un apporto sostanzioso alla performance grazie al restringimento degli spread. Una posizione corta su OAT francesi ha beneficiato dell'aumento degli spread seguito all'inattesa convocazione di elezioni in Francia a giugno e, in misura minore, di un downgrade da parte di S&P a fine maggio.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Sul fronte societario, il fondo ha mantenuto per tutto il periodo una posizione leggermente lunga sul rischio di credito (beta), che ha contribuito al risultato in quanto gli spread societari globali si sono ridotti di quasi 40 pb (secondo i dati sugli indici BofA). La performance ha ricevuto impulso anche da alcune operazioni attive sul beta, soprattutto attraverso gli indici di CDS.

Positivo anche l'apporto del posizionamento bottom-up sui titoli societari, soprattutto delle posizioni lunghe sulle emissioni bancarie, tra cui Intesa, Barclays, BNP, CaixaBank, UBS, BPCE, HSBC e Deutsche Bank. Al di fuori delle banche, i principali contributi sono giunti dalla utility francese EDF e dall'azienda sanitaria Amgen. Sul versante negativo, l'unica posizione lunga che ha fornito un importante contributo sfavorevole è stata quella sulla società informatica francese Atos. Tutti gli altri apporti negativi sono arrivati da posizioni corte su CDS single-name in un mercato generalmente in rialzo. Tornando ad Atos, le sue obbligazioni continuavano ad accusare debolezza dalla fine del 2023 a causa delle incertezze sulla struttura futura delle sue operazioni. Abbiamo cominciato a disinvestire dalla società al venir meno delle motivazioni che giustificavano la posizione originaria, e abbiamo completato l'uscita a gennaio.

Infine, anche le valute hanno sostenuto lievemente la performance. I principali contributi positivi sono arrivati dal trading tattico di posizioni sia lunghe che corte su dollaro USA, peso cileno, peso messicano e zloty polacco. Alcuni di questi guadagni sono stati compensati dalle posizioni lunghe sullo yen giapponese e sul real brasiliano.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%.

Per quanto riguarda il credito sovrano, non abbiamo opinioni definitive sulla periferia europea e vediamo nelle elezioni francesi un'opportunità per negoziare il credito europeo, in particolare quello francese, in chiave tattica nel breve termine. Sul versante degli emittenti sovrani, rimaniamo ottimisti (ove opportuno) su alcuni titoli BBB stabili, principalmente in Romania e Messico.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sugli emittenti investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

Nei 12 mesi in esame, il fondo ha guadagnato il +13.38%, a fronte di un rendimento del benchmark del +12.75%, con una sovraperformance di 63 punti base.

Il nostro sovrappeso di lunga data sulla società minero-metallurgica brasiliana Samarco ha generato la maggiore sovraperformance dopo l'annuncio della sostanziale conclusione della ristrutturazione del debito con i creditori esteri. Un altro contributo positivo alla performance è arrivato dal sovrappeso sull'azienda petrolchimica Braskem, che ha evidenziato un buon andamento grazie al progressivo miglioramento degli utili e a prospettive più ottimistiche per l'anno in corso, nonché alla previsione di una potenziale acquisizione della vecchia partecipazione in Odebrecht. Anche la posizione fuori benchmark nel debito sovrano ucraino ha registrato un risultato apprezzabile per via dell'ottimismo sull'uso degli asset russi congelati nella ristrutturazione del debito. Ciò, a sua volta, ha sostenuto la performance di titoli societari ucraini come Metinvest. In Messico, Pemex (petrolio e gas) ha guadagnato terreno sulla scia della notizia che il governo stava valutando la possibilità di assorbire gran parte del debito della società. Inoltre, una posizione azionaria preesistente nella società immobiliare Urbi è stata liquidata a un prezzo 10 volte superiore al suo precedente valore di negoziazione. Era un titolo che il fondo aveva mantenuto in seguito a un'operazione di distressed exchange, poiché riteneva conveniente detenere la partecipazione a un prezzo molto basso.

I principali contributi negativi alla performance relativa sono arrivati dalle allocazioni sottopesate in Asia, compresi gli asset di Singapore, Cina e Hong Kong, che ci hanno impedito di beneficiare delle performance positive. Il sottopeso sulla società singaporiana di logistica immobiliare GLP ha eroso la performance relativa, in quanto il management ha mantenuto le promesse sul fronte della raccolta di capitali, rassicurando gli investitori riguardo al rimborso.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) a luglio, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. In effetti, il presidente della Fed Jerome Powell voleva essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno 2024 il fondo ha registrato una performance del +8.73% a fronte del +6.10% del benchmark (Barclays Capital Global Aggregate Corporates), con una sovraperformance di +262 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb). La performance positiva del mercato (benchmark) deriva principalmente dalle plusvalenze legate al restringimento degli spread delle obbligazioni societarie e dal reddito generato dal rendimento.

Il fondo ha sovraperformato il suo benchmark in tutti e quattro i trimestri dei 12 mesi in rassegna. La sovraperformance rispetto al mercato è scaturita soprattutto dal credito, sia dal posizionamento top-down sulle emissioni societarie (beta) che da quello bottom-up. Il fondo aveva una posizione lunga sul rischio di credito societario top-down (beta), che ha notevolmente contribuito al risultato in quanto gli spread societari globali si sono ridotti di quasi 40 pb nel periodo. In questo contesto, anche la crescente preferenza per le emissioni societarie europee rispetto a quelle statunitensi ha favorito la performance in seguito alla lieve diminuzione della dispersione degli spread tra i due mercati nel corso del periodo.

Positivo pure l'apporto del posizionamento bottom-up sui titoli societari, soprattutto grazie ai sovrappesi nel settore bancario, in primis Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank e CaixaBank. Quello bancario è un settore in cui gli utili – e quindi la qualità del credito – continuano a beneficiare degli alti tassi d'interesse. Tra gli altri contributi al risultato figurano quelli dei sovrappesi su settori difensivi particolarmente apprezzati come la tecnologia (in primis Kyndryl, Meta e Broadcom) e l'energia (Vår Energi e Wintershall). A livello di emittenti, la utility francese EDF ha fornito l'apporto più sostanzioso. Sul versante negativo, non si segnalano apporti degni di nota da parte degli emittenti sovrappesati. Piuttosto, tutti i principali contributi sfavorevoli sono giunti da emittenti sottopesati in un contesto di mercato generalmente propizio per gli spread. Il posizionamento attivo sull'interest rate duration ha pesato leggermente sul risultato, compensando in lieve misura l'apporto positivo del credito.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sugli emittenti investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Performance

Il fondo ha guadagnato il +9.70% nel corso del periodo.

I contributi positivi e negativi alla performance del fondo sono indicati di seguito:

- **High yield +2.06%:** nel corso del periodo abbiamo incrementato l'esposizione ai titoli high yield, che hanno fornito un apporto tra i più consistenti. In termini di esposizione settoriale, energia e telecomunicazioni si sono piazzate ai primi due posti con un ampio margine. Nessun settore ha pregiudicato sensibilmente la performance. L'esposizione agli Stati Uniti è stata la principale fonte di guadagno, seguita dalle posizioni in Francia e nel Regno Unito. L'allocazione in Australia ha fornito il contributo peggiore a causa di una situazione di sofferenza.
- **Credito strutturato +1.50%:** l'allocazione ha dato un apporto di rilievo alla performance degli ultimi 12 mesi in quanto abbiamo incrementato l'esposizione nel corso dell'anno. Vista l'incertezza del contesto e delle prospettive di mercato abbiamo puntato sul "carry di alta qualità", e il credito strutturato è stato uno strumento fondamentale per esprimere questa preferenza. I guadagni sono giunti soprattutto dalle esposizioni alle categorie AAA e BBB.
- **Obbligazioni finanziarie (CoCo bond) +2.81%:** l'allocazione nei CoCo bond ha fornito il contributo maggiore alla performance del periodo, poiché l'asset class ha beneficiato di un contesto di mercato favorevole in ragione del suo profilo ad alto beta e alto carry. Tra i singoli titoli, i principali contributi favorevoli sono stati forniti da Barclays, Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. Non si segnalano apporti negativi di rilievo.
- **Obbligazioni convertibili +0.08%:** le obbligazioni convertibili hanno contribuito in misura appena positiva al risultato del periodo, nonostante il deciso rialzo degli indici azionari globali. Questa marcata sottoperformance si spiega con l'impennata di una manciata di mega cap tecnologiche statunitensi, che ha gonfiato i dati complessivi, nel quadro di una performance più moderata del resto del mercato. Dopo un periodo passato in sottopeso (rispetto alla nostra allocazione "neutrale"), a dicembre abbiamo rafforzato l'esposizione ipotizzando una normalizzazione di questa tendenza nel 2024. Le performance migliori sono arrivate da SK Hynix e Western Digital (due aziende collegate allo sviluppo dell'IA), mentre il contributo peggiore è giunto dal produttore di veicoli elettrici Rivian.
- **Titoli dei mercati emergenti in valuta forte +1.90%:** la componente ha contribuito positivamente alla performance del periodo, grazie all'apporto di posizioni idiosincratiche. Nonostante un lieve apprezzamento del dollaro USA e un aumento dei rendimenti core statunitensi nel periodo, l'alto carry del segmento e la valida selezione bottom-up degli emittenti hanno sostenuto il risultato. Le performance migliori sono arrivate da posizioni in sofferenza, vale a dire Samarco, Argentina e Tunisia. Non si segnalano apporti negativi di rilievo, anche se i titoli di alta qualità con spread più ristretti sono rimasti indietro.
- **Titoli dei mercati emergenti in valuta locale -0.72%:** il debito dei mercati emergenti in valuta locale è stata l'unica asset class a incidere negativamente nel periodo, in quanto l'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato core e il rafforzamento del dollaro USA hanno pesato sulle quotazioni. Abbiamo ridotto l'esposizione alla fine dell'estate scorsa, per poi incrementarla nuovamente a fine anno passando a un sovrappeso. La posizione nei tassi sudafricani si è rivelata la più brillante, mentre l'esposizione alla valuta e ai tassi brasiliani è stata una delle più penalizzanti. La posizione che ha generato il maggior impatto negativo in ambito valutario è stata quella nello shekel israeliano.
- **Opportunistico/high grade +1,29%:** La componente ha contribuito positivamente alla performance del periodo. all'inizio del periodo avevamo una serie di posizioni in obbligazioni investment grade di recente emissione collocate a prezzi interessanti per quelle che riteniamo essere società solide e a basso rischio. Nel corso del periodo queste posizioni sono state ridotte a fronte del restringimento degli spread. Nella componente opportunistica abbiamo detenuto debito rumeno denominato in euro e obbligazioni sovrane islandesi denominate in corone.
- **Coperture macro/liquidità +0.78%:** le coperture macro sono state un elemento positivo nel periodo, al pari degli interessi maturati sulla liquidità, che hanno contribuito ai rendimenti del fondo. Quanto ai tassi, la nostra posizione corta di lunga data sui titoli di Stato giapponesi si è rivelata remunerativa con l'abbandono della politica di controllo della curva dei rendimenti da parte della BoJ. Un contributo favorevole è giunto anche da una posizione corta in titoli di Stato francesi e italiani, attuata per coprire la nostra esposizione ai CoCo bond. Le posizioni lunghe in futures sui Treasury USA a 2 anni hanno eroso il risultato. Nel credito, la posizione in CDX HY ha sostenuto la performance.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Prospettive

La prima metà dell'anno è stata un periodo relativamente favorevole dal punto di vista macroeconomico. Sul fronte geopolitico non abbiamo assistito a un'escalation dei conflitti, ma neppure a grandi progressi verso una loro risoluzione. Nella seconda parte dell'anno, nonostante dati aneddotici indicanti un continuo indebolimento, la maggior parte degli indicatori economici è rimasta relativamente solida, dipingendo il quadro di un'economia ancora robusta. Detto questo, con la continua discesa dell'inflazione ci aspettiamo che l'attenzione della Federal Reserve si sposti verso il secondo obiettivo del suo mandato: garantire la piena occupazione. Ciò dovrebbe indirizzare le sue decisioni di politica monetaria nell'ultimo scorcio dell'anno. La tranquillità dei mesi estivi prelude spesso a periodi di volatilità, che a nostro avviso offrono ampie opportunità ai gestori attivi.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

17. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 i mercati obbligazionari hanno registrato performance positive. Nel contesto di rendimenti più elevati in cui ci troviamo, gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, il contingent capital Additional Tier 1 (AT1) ha guadagnato il +17.18% (in dollari USA, con copertura), le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo a sua volta le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato, i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Il fondo ha reso il +20.09% nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024. Tra i singoli titoli, i principali contributi favorevoli sono stati forniti da Barclays, Deutsche Bank e Intesa Sanpaolo. Non si segnalano apporti negativi di rilievo. Il posizionamento attivo sulla struttura a termine (gestione della duration) ha giovato alla performance in misura modesta, mentre le coperture tramite indici (CDS) hanno eroso lievemente il risultato.

Prospettive

In prospettiva, continuiamo ad essere incoraggiati dalla solidità di fondo del settore bancario, in particolare dal fatto che le banche europee mantengono accantonamenti adeguati e dovrebbero continuare a beneficiare del contesto di alti tassi d'interesse, anche laddove le banche centrali raggiungano i livelli terminali dei tassi. Finora i risultati del primo trimestre hanno segnalato chiaramente ai mercati che le banche rimangono alquanto sottovalutate, in particolare rispetto ad altri asset rischiosi, e anche i risultati del secondo trimestre del 2024, attesi nelle prossime settimane, dovrebbero rivelarsi discreti. Gli spread impliciti nelle valutazioni delle banche sembrano contrari ai fondamentali e gli investitori dovrebbero fare attenzione a non ipotizzare una crisi finanziaria globale ad ogni turbolenza in arrivo nell'economia globale e nei mercati finanziari. Per quanto riguarda le banche statunitensi di minori dimensioni meno regolamentate e qualche piccolo istituto di credito immobiliare tedesco, è chiaro che alcuni dei loro modelli di business non erano neanche lontanamente diversificati o solidi come quelli delle loro controparti più grandi e regolamentate. Tuttavia, la situazione in Europa è completamente diversa e siamo stati incoraggiati dalla risposta delle autorità di regolamentazione, che prima hanno preso le distanze dalla decisione assunta in Svizzera, per poi guardare oltre la volatilità a breve termine e consentire alle banche di portare avanti i loro programmi di riacquisto di azioni. Riteniamo che ciò sia importante per sottolineare sia la forza del settore sia la fiducia dei regolatori nel giudizio che danno di tale forza.

La resilienza fondamentale delle banche non si riflette appieno nelle valutazioni, ma siamo fiduciosi che questo scarto rientrerà col passare del tempo. Anche alla luce di un futuro rischio di recessione, il settore entrerà nella fase di contrazione economica da una posizione di forza, forse la migliore che abbia mai raggiunto a questo punto del ciclo. La redditività delle banche è aumentata del +70% negli ultimi tre anni, ed è proprio questo dinamismo dei ricavi che dovrebbe proteggere gli istituti bancari da un eventuale deterioramento della qualità degli asset che potrebbe registrarsi nei mesi e nei trimestri a venire. Di fatto, il 2024 si prospetta come un anno ancora più redditizio del 2023. I livelli di capitalizzazione rimangono sui massimi storici, mentre lo stock di prestiti in sofferenza è vicino ai minimi. Pur consapevoli che questi fattori sono spesso trascurati nelle fasi di tensione, i fondamentali finiscono sempre col prevalere, e riteniamo che l'AT1 delle banche europee possa offrire un margine di rialzo agli investitori a fronte di un contesto macroeconomico che continua a rivelarsi difficile. Sebbene l'haircut delle obbligazioni Credit Suisse implichi un aumento dei premi al rischio, ciò sembra essere già stato inglobato nelle valutazioni. A inizio luglio, il rendimento del fondo era pari a circa l'8%. Questo rendimento dell'8% deriva da un rating medio degli emittenti pari ad A- all'interno del fondo, per cui non è necessario che gli investitori rinuncino alla liquidità o cerchino rendimenti in crediti con rating inferiori. Se i tassi rimarranno elevati perché l'economia sottostante è solida e l'inflazione resta oltre l'obiettivo, le banche saranno probabilmente il settore meglio posizionato per sovraperformare, alla luce dei loro fondamentali e delle loro valutazioni.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito.

Il periodo è cominciato con un significativo bear steepening, in quanto gli investitori sono giunti alla conclusione che i tassi d'interesse sarebbero rimasti elevati ancora a lungo, grazie alla buona tenuta dei consumi statunitensi. Eppure, alla fine dello scorso anno abbiamo assistito a una flessione sostenuta dei rendimenti core. Il calo non è imputabile a un singolo catalizzatore, ma le valutazioni appetibili e l'orientamento accomodante trapelato dalla riunione di dicembre della Federal Reserve (Fed) hanno contribuito notevolmente. La situazione si è ribaltata nel nuovo anno, quando i rendimenti core sono risaliti sulla scia dell'inatteso vigore dei dati economici e dell'inflazione. Tuttavia, i dati più modesti sull'inflazione di maggio e giugno, sommati all'indebolimento del mercato del lavoro e al recente rallentamento dei consumi, hanno indotto il mercato a scontare quasi due tagli (di 25 pb) entro la fine dell'anno.

I rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Sulla scadenza decennale, i rendimenti tedeschi e statunitensi sono aumentati di 11 pb e 56 pb, rispettivamente al 2.5% e al 4.4%. Gli spread creditizi hanno registrato andamenti contrastanti: quelli dei titoli di Stato globali sono rimasti invariati a 117 pb, mentre gli spread societari globali si sono ristretti di 35 pb, grazie a un quadro tecnico favorevole dovuto alla domanda sostenuta di titoli investment grade da parte degli investitori interessati ad assicurarsi rendimenti più elevati. L'Europa ha nettamente sovraperformato per tutto il periodo, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha registrato una performance del +3.83% a fronte del +0.93% del benchmark, con una sovraperformance di +290 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb).

Un importante motore di rendimento è stato il credito societario, dove la maggior parte della performance è scaturita dal posizionamento bottom-up, in particolare in ambito bancario. Siamo convinti che un atterraggio morbido dell'economia globale sarebbe piuttosto favorevole per l'asset class, nonostante gli alti tassi d'interesse a breve termine dovuti alla vischiosità dell'inflazione. Continuiamo a privilegiare le grandi banche nazionali con utili solidi, e abbiamo lentamente incrementato il sovrappeso sui titoli non ciclici, soprattutto negli ultimi sei mesi. Abbiamo venduto obbligazioni societarie che avevano registrato buone performance e abbiamo approfittato del mercato primario per acquistare nuove emissioni da noi ritenute interessanti. L'offerta è stata abbondante, ma la domanda degli investitori è riuscita ad assorbirla. Parte del sovrappeso su cash bond è coperta da indici di CDS, che vengono utilizzati maggiormente nelle fasi di avversione al rischio e ridotti quando le condizioni si stabilizzano.

Il credito sovrano ha registrato una buona performance, con i migliori apporti provenienti da Romania, Messico e Grecia. Nel corso del periodo, il fondo ha preferito mantenere un sottopeso sui mercati europei semi-core, compensato dal sovrappeso su obbligazioni in valuta forte della Romania e del Messico; la situazione non è cambiata, in quanto riteniamo che queste emissioni offrano maggior valore. Il principale sottopeso tra i mercati semi-core si conferma la Francia, il cui scenario politico a nostro avviso resterà difficile.

La struttura a termine ha dato un contributo positivo. Gli apporti maggiori sono giunti dai mercati del G10, in primis dalle posizioni di sottopeso su Giappone, Regno Unito e su diversi giudizi riferiti agli Stati Uniti. I mercati non G10 hanno inciso negativamente, in particolare il Brasile. Nel corso del periodo, la duration relativa è stata sottopesata in varia misura, giudizio che è stato concretizzato prevalentemente mediante un sottopeso sul Giappone. Qui ci aspettiamo infatti un ulteriore inasprimento della politica monetaria e la revoca degli acquisti di obbligazioni da parte della Bank of Japan (BoJ). Queste previsioni si sono realizzate un po' più lentamente del previsto, ma confermiamo questa strategia. L'altro sottopeso è quello sul Regno Unito, dove i Gilt a 10 anni, che quotano quasi al 4%, appaiono sopravvalutati rispetto a un tasso di riferimento del 5.25%. L'inflazione dei servizi si sta dimostrando relativamente ostinata e crediamo che ciò limiti la capacità della Bank of England di tagliare i tassi in modo incisivo. Negli Stati Uniti e in Europa, è stato un anno di trading più tattico, in cui abbiamo cercato livelli di ingresso e di uscita in intervalli perlopiù ben definiti. Per quanto riguarda i mercati emergenti, invece, abbiamo un sovrappeso di duration in America latina, in Europa centrale e orientale, in Medio Oriente e in Africa. Nel corso del periodo, abbiamo mantenuto un sovrappeso su Sudafrica e Messico. Verso la fine del periodo abbiamo introdotto un sovrappeso sul Brasile a seguito di miglioramenti sul piano dei fondamentali della bilancia dei pagamenti. Attualmente la sottoponderazione si attesta a -0.77 anni, di cui -1.2 anni nella posizione corta su futures su titoli di Stato giapponesi. Vi sono inoltre modeste posizioni di sovrappeso sugli Stati Uniti e su titoli sovrani dei mercati emergenti, in particolare quelli con rendimenti reali elevati.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Le posizioni valutarie attive hanno fornito un modesto apporto negativo, derivante soprattutto dal sovrappeso sullo yen giapponese. La lentezza dell'inasprimento monetario a opera della BoJ ci ha indotto a ridimensionare e chiudere la posizione ad aprile. La principale sottoperformance nei mercati emergenti è stata registrata dal nostro sovrappeso sul real brasiliano, che ha inciso negativamente a causa di una violenta svalutazione in risposta al contesto globale sfavorevole e ad alcune incertezze fiscali. Il fondo ha espresso un giudizio negativo sulla sterlina britannica per la maggior parte del periodo a causa dell'elevata inflazione e delle preoccupazioni sul fronte politico e fiscale. Tuttavia, abbiamo ridimensionato la posizione per poi liquidarla del tutto a giugno, a causa della vischiosità dell'inflazione dei servizi e dei segnali di un rallentamento potenzialmente più serrato degli Stati Uniti. Abbiamo formulato opinioni contrastanti sul dollaro USA e sull'euro, a seconda della solidità dei dati economici e dell'inflazione, e abbiamo pertanto detenuto posizioni lunghe e corte su entrambe le valute in momenti diversi nel corso del periodo. Per quanto riguarda i mercati emergenti, stiamo diventando più ottimisti nei confronti di queste regioni, in particolare alla luce dell'indebolimento dei dati statunitensi, che in generale dovrebbe giovare ai mercati emergenti.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della Banca centrale europea, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permangono alcuni rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: Per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità; i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che l'autorità monetaria nipponica aumenti i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%.Per quanto riguarda il credito sovrano, non abbiamo opinioni definitive sulla periferia europea e vediamo nelle elezioni francesi un'opportunità per negoziare il credito europeo, in particolare quello francese, in chiave tattica nel breve termine. Sul versante degli emittenti sovrani, rimaniamo ottimisti (ove opportuno) su alcuni titoli BBB stabili, principalmente in Romania e Messico.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sulle società investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

19. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Performance

Nei 12 mesi in esame, il portafoglio ha guadagnato il +11.31%, a fronte di un rendimento del benchmark del +9.12%, con una sovraperformance del +2.20%. Il portafoglio ha sovraperformato nonostante il contesto di trading volatile e negli ultimi mesi gli asset dei mercati emergenti hanno registrato un rally generando guadagni malgrado i continui timori inflazionistici e le incertezze politiche.

Il maggior contributo alla performance del periodo è giunto dal nostro sovrappeso di lunga data sulla società mineraria e metallurgica brasiliana Samarco. Le obbligazioni hanno registrato un'impennata dopo il completamento della ristrutturazione del debito e hanno continuato a guadagnare terreno nel periodo grazie agli ottimi risultati operativi e al fatto che la società ha ricevuto un rating B- da Fitch e B3 da Moody's. I sovrappesi su Tunisia e Pakistan hanno giovato sulla scia dell'interazione positiva con gli investitori in occasione delle riunioni dell'FMI a Marrakech, che hanno alleviato ulteriormente i timori per il finanziamento a breve termine di entrambi i paesi. In Colombia, uno dei nostri maggiori sovrappesi in termini di rischio, i social bond 2035 e 2053 di recente emissione hanno registrato un'impennata che ha generato rendimenti notevoli a dicembre, superiori a quelli dell'indice nel suo complesso. Infine, in Messico il principale contributo positivo alla performance relativa è giunto dal sovrappeso sulla società statale di petrolio e gas Pemex. Le notizie incoraggianti relative a un piano di risanamento e l'ulteriore sostegno del governo di Claudia Sheinbaum hanno dato slancio ai prezzi degli asset, innescando un netto restringimento degli spread in generale e rispetto alla curva dei rendimenti sovrani messicani.

Il principale contributo negativo alla performance è giunto dal sottopeso su GLP, società di immobili logistici di Singapore. In precedenza GLP quotava su livelli depressi a causa dei continui timori sulla sua capacità di rimborso del debito; tuttavia, dopo aver mantenuto gli impegni di raccolta fondi e aver alleviato le pressioni sulla liquidità, le obbligazioni hanno iniziato a guadagnare terreno nel corso del periodo. Anche le posizioni preesistenti nel settore immobiliare cinese hanno contribuito alla sottoperformance, poiché l'assenza di una ripresa significativa del settore ha continuato a pesare sul clima di mercato in Cina. I lievi sottopesi su titoli sovrani con prezzi meno interessanti, come quelli della Repubblica dominicana e dell'Ungheria, hanno eroso il risultato a causa di un'oscillazione del carry derivante dal beta. Anche diverse coperture tramite CDX-EM hanno sottoperformato di -16 pb nel periodo in esame.

Infine, il sottopeso complessivo sul settore del gioco d'azzardo attraverso Macao ha inciso negativamente. Di norma questo settore presenta valutazioni elevate, ma nel corso dei 12 mesi in esame i fattori d'impulso derivanti dai fondamentali hanno avuto un impatto negativo sul nostro lieve sottopeso.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

20. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Analisi di mercato

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso di deposito al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, I rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%.

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti; tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Quanto al credito sovrano, gli spread dei paesi europei periferici hanno chiuso il periodo pressoché immutati. Dopo essere diminuiti per gran parte del periodo, con la discesa del differenziale del decennale italiano sui minimi dal 2021, a giugno gli spread sono tornati quasi completamente sui loro passi in seguito alla notizia delle elezioni francesi. Anche i titoli sovrani dei mercati emergenti hanno registrato un'inversione di tendenza a giugno, ma gli eurobond rumeni e messicani sono rimasti molto più compressi nel periodo.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

La performance del fondo nel periodo è stata positiva e il portafoglio ha guadagnato il +9.09%.

Il portafoglio dei tassi core ha dato il principale apporto al risultato positivo: le posizioni corte su Giappone e Regno Unito hanno generato la maggior parte della performance, insieme a una posizione volta a trarre profitto dall'irripidimento della curva negli Stati Uniti. Per contro, le posizioni sui tassi locali hanno inciso negativamente: una posizione lunga sul Brasile ha eroso la performance, pur essendo stata in parte compensata dai rendimenti positivi della posizione lunga sul Sudafrica (dove l'esito delle elezioni si è rivelato favorevole al mercato).

Per quanto riguarda i titoli di Stato, la performance complessiva è stata positiva in una fase di restringimento degli spread, soprattutto in Romania, Grecia e Oman (tutte posizioni lunghe). Anche una posizione corta sulla Francia, assunta durante le sorprese elettorali e la fase di volatilità, è stata positiva.

Nel portafoglio valutario, la performance complessiva è stata positiva, soprattutto grazie alla posizione corta sul peso colombiano e a quella lunga sul peso messicano. Tra i contributi sfavorevoli figurano le posizioni lunghe sullo yen giapponese e sul real brasiliano e quella corta sul peso cileno.

Prospettive

Al momento c'è un gran fermento, ma i mercati si sono stabilizzati in una sorta di bonaccia e la volatilità ha iniziato a diminuire agli inizi del terzo trimestre del 2024. In prospettiva, il rapporto sull'indice dei prezzi al consumo USA, atteso per l'inizio di luglio, è un indicatore importante e le aspettative sono abbastanza favorevoli; concordiamo con le previsioni del mercato, che si attende un aumento dello 0.1% su base mensile e un leggero calo su base annua dal 3.3% al 3.1%.

Verso la fine del periodo in rassegna, la concentrazione del rischio nella strategia si è spostata più saldamente verso due aree: tassi locali e valute dei mercati emergenti. È qui che vediamo la ricercata combinazione di fondamentali positivi e di valutazioni e fattori tecnici solidi. La volatilità del portafoglio rientra nella media di lungo periodo attesa, pari a circa il 7%. Circa il 50% di questo rischio riguarda i tassi locali dei mercati emergenti e il 25% le valute dei mercati emergenti. È insolito avere una concentrazione di rischio così alta nei mercati emergenti, ma è in quest'area che per il momento individuiamo opportunità.

Sul fronte dei tassi locali, il Brasile è il nostro mercato preferito e siamo stati lieti di vedere gli asset brasiliani stabilizzarsi e poi iniziare a guadagnare terreno. Questa è la posizione di rischio idiosincratico più ampia riferita a un singolo paese. Verso la fine di giugno e all'inizio di luglio sono proseguiti gli sforzi delle autorità politiche per far fronte alle crescenti preoccupazioni riguardo alla traiettoria della politica fiscale e monetaria. Per il 2025 il Ministro delle Finanze ha annunciato tagli al bilancio con un obiettivo di 26 miliardi di BRL. Mancano i dettagli, ma è un passo nella giusta direzione. Sono inoltre trapelate notizie (ufficiali) secondo cui Gabriel Galipolo sarà il prossimo governatore della banca centrale. È vicino al presidente Luiz Inacio Lula da Silva (Lula), ma gode di una certa credibilità e dovrebbe essere una garanzia. Restiamo dell'idea che il premio al rischio sia arrivato su livelli eccessivi. La comunità degli investitori locali è diventata fin troppo pessimista riguardo alle prospettive per la politica fiscale e l'indipendenza della banca centrale. Non vogliamo delineare un quadro troppo roseo, perché i rischi non mancano. Lula non è un Santo: è un politico testardo di vecchio stampo e a volte non sarà in grado di contenersi nel caldeggiare politiche progressiste più estreme. Tuttavia, crediamo che finirà con l'essere pragmatico e capire che non potrà rispettare alcun tipo di programma con i mercati contro. Manteniamo la nostra posizione lunga di grande convinzione sugli asset brasiliani. Le altre posizioni lunghe sui tassi dei mercati emergenti (Messico, Sudafrica e Ungheria) restano invariate.

Per quanto riguarda i tassi core, abbiamo ridotto la posizione lunga sugli Stati Uniti, chiudendo al contempo la posizione corta sul Regno Unito sulla scia delle elezioni britanniche. Ai livelli attuali, non vediamo una grande asimmetria tra i tassi statunitensi ed europei e preferiamo rimanere in disparte in attesa di opportunità. Restiamo convinti che l'inclinazione della curva statunitense aumenterà nel tempo e la posizione corta sul Giappone è relativamente invariata.

Il portafoglio valutario è diventato più interessante. Il mercato si è sovraesposto al dollaro USA (posizione lunga) e riteniamo che le condizioni fondamentali siano diventate negative per il biglietto verde nell'immediato futuro. Dai dati statunitensi è emerso che l'attività economica, il mercato del lavoro e l'inflazione perdono slancio. Le valute dei mercati emergenti offrono valutazioni e fondamentali interessanti, in particolare il real brasiliano, il peso messicano e la lira turca. Il fondo ha un'ampia posizione corta sul dollaro USA.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

I mercati globali dei titoli high yield hanno registrato rendimenti positivi grazie al venir meno del rischio di recessione negli Stati Uniti e al calo dell'inflazione nell'Eurozona, che ha permesso alla Banca centrale europea (BCE) di effettuare il primo taglio dei tassi di 25 punti base (pb) a giugno 2024. Negli ultimi 12 mesi tutte le asset class rischiose hanno messo a segno performance considerevoli, che hanno spinto diversi indici azionari sui massimi storici. Tuttavia, verso la fine del periodo il clima di propensione al rischio è peggiorato, poiché alle elezioni europee e alle elezioni legislative francesi i governi in carica hanno perso terreno, mettendo in evidenza la possibilità di ulteriori incertezze sul fronte geopolitico.

L'ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained Index (con copertura in dollari USA) ha guadagnato il +11.28%. Gli spread si sono ristretti di 104 pb, passando da 441 pb a 337 pb. Alla fine del periodo i rendimenti erano diminuiti di 92 pb, passando dall'8.61% al 7.69%.

In termini di qualità creditizia, negli ultimi 12 mesi i crediti con basso rating hanno sovraperformato. Nello specifico, le obbligazioni delle categorie BB, B e CCC e inferiore hanno reso rispettivamente il +10.73%, +11.60% e +14.35%. In termini settoriali, tutti i settori hanno chiuso in territorio positivo. Il settore delle vendite al dettaglio ha registrato la migliore performance, in quanto i comparti ciclici hanno generalmente sovraperformato quelli non ciclici.

Per quanto riguarda i fattori tecnici, negli ultimi 12 mesi l'attività sul mercato dei capitali è quasi raddoppiata, passando da USD 130 miliardi a USD 247 miliardi, in quanto le imprese erano desiderose di rifinanziare le passività del periodo 2025-2026 approfittando dei costi di finanziamento più contenuti. I fondi retail statunitensi hanno registrato tre trimestri consecutivi di afflussi, in quanto l'asset class ha beneficiato delle prospettive più favorevoli degli investitori riguardo all'obbligazionario nel suo insieme. L'attività di default degli Stati Uniti ha registrato una lieve diminuzione, con un calo dello 0.47%, mentre il tasso d'insolvenza HY statunitense equiponderato relativo ai 12 mesi precedenti ha chiuso il periodo all'1.17%.

Performance

Il fondo ha reso il +12.06% nei 12 mesi fino alla fine di giugno, superando di 78 pb il rendimento del benchmark, pari al +11.28%. La selezione delle obbligazioni ha dato il principale impulso alla sovraperformance. La struttura a termine ha prodotto effetti negativi a causa del posizionamento sulla curva in dollari USA.

Sul versante positivo, la selezione delle obbligazioni in ambito bancario ha fornito il contributo maggiore alla performance. Continuiamo ad apprezzare il settore bancario europeo, poiché nel contesto di tassi d'interesse elevati il reddito netto da interessi e la redditività degli emittenti continuano a migliorare. In termini di singoli contributi, le posizioni in Banco Santander e Barclays sono state tra le migliori del fondo. Anche il sovrappeso sul settore automobilistico ha contribuito agli extra-rendimenti. Altri importanti apporti positivi sono giunti dai fornitori di componenti auto Dealer Tre e IHO Verwaltungs. Nel settore della tecnologia e dell'elettronica, l'assenza di posizioni nel gruppo informatico francese Atos ha dato un contributo sostanzioso alla performance relativa. Anche i sovrappesi su telecomunicazioni e servizi hanno sovraperformato.

Sul versante negativo, l'assenza di esposizione a Petroleos Mexicanos e a EDF, dovuta alle credenziali ambientali, sociali e di governance del fondo, è stata penalizzante. Un altro contributo sfavorevole è venuto da una posizione preesistente in Quintis, produttore australiano di legno di sandalo. Gli obbligazionisti sono giunti alla conclusione che la società debba presentare istanza di fallimento ed è stato nominato un consulente per stimare il valore delle garanzie disponibili. Nei media, una posizione in Cox Media Group ha eroso notevolmente la performance. Gli investitori sono rimasti delusi dalle indicazioni vaghe del management sulle priorità strategiche e sui piani di allocazione del capitale, quindi abbiamo deciso di liquidare completamente la posizione. Il sottopeso sul settore del tempo libero si è rivelato controproducente.

Dal punto di vista dei rating, la selezione delle emissioni nelle fasce a singola e doppia B ha contribuito agli extra-rendimenti, al pari dell'esposizione al credito investment grade fuori benchmark. Il sottopeso sul credito con rating BB ha fornito il principale contributo negativo.

Prospettive

All'inizio del secondo semestre, nell'ambito degli argomenti macroeconomici rilevanti per i mercati del credito, l'incertezza elettorale ha distolto l'attenzione dall'annoso dibattito sulla traiettoria dell'inflazione e dei tassi d'interesse.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Nei mercati europei, le elezioni più controverse sono state quelle francesi. Indipendentemente dall'esito del voto, ci aspettiamo un maggiore allentamento delle politiche fiscali sia in Francia che più in generale nell'UE. Ciò dovrebbe sostenere la crescita, ma potrebbe limitare la capacità della BCE di ridurre i tassi nei prossimi mesi.

In Nord America, anche le elezioni presidenziali statunitensi potrebbero generare una spiccata volatilità di mercato nei mesi a venire. Quanto ai prossimi dati economici USA, non abbiamo convinzioni incrollabili, ma prevediamo un graduale raffreddamento del mercato del lavoro e dell'attività. Se i prossimi dati sull'indice dei prezzi al consumo continueranno a mostrare un'attenuazione delle spinte inflazionistiche, è probabile a nostro avviso che la Federal Reserve cercherà di ridurre i tassi a settembre.

Dal punto di vista del credito, i mercati delle obbligazioni societarie continuano a mostrare una netta biforcazione. La maggior parte degli emittenti beneficia di spread ai minimi ciclici e di un facile accesso al credito, mentre un piccolo gruppo presenta spread ai massimi ciclici e stenta a onorare i propri debiti. La prevalenza del rischio idiosincratico ha generato volatilità in diverse aree del mercato. Di conseguenza, la sostenibilità delle strutture del capitale è il tema dominante e un'attenta selezione delle obbligazioni rimane cruciale. Tendiamo a non apprezzare le strutture ad alta leva finanziaria con flussi di cassa limitati, così come le imprese prive di pricing power a fronte di un aumento dei costi. Più in generale, i fondamentali creditizi nel loro insieme si stanno lentamente deteriorando, ma rimangono solidi rispetto al passato.

Da un punto di vista tecnico, nella prima metà dell'anno i volumi delle emissioni sui mercati primari in dollari e in euro hanno superato notevolmente quelli dello scorso anno. Tuttavia, la maggior parte dei nuovi collocamenti è stata utilizzata per rifinanziare le scadenze esistenti. L'attività di fusione e acquisizione (M&A) si conferma relativamente modesta e non dovrebbe generare un numero significativo di nuove emissioni nella seconda metà dell'anno. Nel frattempo, i flussi degli investitori continuano a riversarsi nei mercati dei leveraged loan, e per gli emittenti di alta qualità dell'universo la domanda rimane solida.

Con gli spread HY globali che si collocano tra 300 e 350 pb, riconosciamo che in media i differenziali non sono più convenienti. Pertanto, le opportunità di alfa risiedono principalmente nell'allocazione settoriale e nella selezione delle singole obbligazioni. Vediamo inoltre con favore l'opportunità di beta offerta dall'asset class in un'ottica di rendimento complessivo (all-in yield). Restiamo convinti che un gestore attivo possa generare valore identificando gli emittenti in grado di sopravvivere all'aumento dei costi di servizio del debito e di trovare soluzioni alle proprie esigenze di rifinanziamento.

Per quanto riguarda il posizionamento del fondo, viste le opportunità offerte dalla recente fase di offerta, abbiamo chiuso le posizioni che avevano raggiunto i target di profitto per investire in nuovi titoli. In questo contesto riteniamo fondamentale gestire le nostre posizioni in modo proattivo, uscendo dalle aree che lasciano poco spazio a ulteriori performance e reinvestendo i proventi, e bilanciando il potenziale di rialzo con considerazioni inerenti alla liquidità.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

22. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Mercato

Il periodo di 12 mesi in rassegna è stato dominato dalla continuazione delle dinamiche legate all'inflazione e ai tassi delle banche centrali: inizialmente i mercati avevano collocato i tagli dei tassi all'inizio dell'anno, ma hanno poi rivisto le previsioni a causa dei dati economici sfavorevoli. I mercati hanno registrato un rapido rally fino alla fine del 2023, quando il cambio di rotta della Federal Reserve (Fed) statunitense ha innescato un significativo aumento dei rendimenti globali. Verso la fine del periodo le dinamiche politiche hanno dominato la scena, con le elezioni nel Regno Unito e in Francia. I governi in carica stavano perdendo terreno, il che ha messo in evidenza il rischio di ulteriore incertezza geopolitica.

I mercati del credito cartolarizzato hanno mostrato una buona tenuta nel corso dell'anno e il carry di questa asset class ha assorbito la volatilità macroeconomica. Il tema principale all'inizio del 2024 è stato il record di emissioni in tutti i tipi di attività (CLO, asset-backed securities (ABS), residential mortgage-backed securities (RMBS) e altri ABS), che è stato ben assorbito dal mercato. A titolo di confronto, le emissioni del primo semestre 2024 sono state pari a EUR 71.3 miliardi, a fronte degli EUR 42 miliardi circa del 2023.

Performance

Nel periodo di 12 mesi, il fondo ha reso il +9.00% (in euro, su base lorda), a fronte di un rendimento del benchmark del +3.94%, superando il benchmark monetario di 507 punti base (pb). La performance è stata sostenuta dall'esposizione ai CLO e agli RMBS, mentre gli ABS hanno contribuito in misura minore. Il carry ha dato il principale impulso alla performance, in quanto l'asset class ha beneficiato dei tassi elevati. Dopo il cambio di rotta della Fed a dicembre 2023, il restringimento degli spread ha trainato la performance; a titolo di esempio, gli spread delle CLO AA e A si sono ridotti rispettivamente di 50 e 75 pb. Inoltre, nella prima metà del 2024 i mercati del credito cartolarizzato sono stati dominati da emissioni abbondanti, di cui abbiamo approfittato orientandoci verso le aree in cui riscontravamo il maggior valore su base corretta per il rischio.

Prospettive

Sebbene le banche centrali in Europa e negli Stati Uniti abbiano iniziato a ridurre i tassi, permangono pressioni sia per i consumatori che per le imprese, in quanto i tassi sono ancora alti su base relativa. Il credito cartolarizzato rimane ben posizionato per far fronte a un eventuale aumento dello stress delle imprese o dei consumatori, grazie all'attuale doppio margine di sicurezza. In primo luogo, queste strutture offrono una notevole protezione dall'incremento dei default e delle morosità. In secondo luogo, i rendimenti iniziali restano elevati rispetto ai minimi del 2021, il che permette di generare rendimenti corretti per il rischio appetibili con break-even interessanti in termini assoluti e rispetto alle obbligazioni societarie. Continuiamo a trovare valore nei mercati del credito cartolarizzato, ma restiamo consapevoli dell'eventuale debolezza dei fattori tecnici dell'offerta nel mercato primario o secondario. Gli investimenti nei nostri fondi sono ben isolati da un aumento delle insolvenze di singoli emittenti per fattori idiosincratici, il che è importante nel contesto attuale. Oltre a proteggere gli investitori dalle insolvenze, il credito cartolarizzato offre rendimenti elevati.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

Nei 12 mesi in esame, il portafoglio ha guadagnato il +10.81%, a fronte di un rendimento del benchmark del +9.28%, con una sovraperformance del +1.53%. Il portafoglio ha sovraperformato nonostante il contesto di trading volatile e negli ultimi mesi gli asset dei mercati emergenti hanno registrato un rally generando guadagni malgrado i continui timori inflazionistici e le incertezze politiche.

Il maggior contributo alla performance del periodo è giunto dal nostro sovrappeso di lunga data sulla società mineraria e metallurgica brasiliana Samarco. Le obbligazioni hanno registrato un'impennata dopo il completamento della ristrutturazione del debito e hanno continuato a guadagnare terreno nel periodo grazie agli ottimi risultati operativi e al fatto che la società ha ricevuto un rating B- da Fitch e B3 da Moody's. I sovrappesi su Tunisia e Pakistan hanno giovato sulla scia dell'interazione positiva con gli investitori in occasione delle riunioni dell'FMI a Marrakech, che hanno alleviato ulteriormente i timori per il finanziamento a breve termine di entrambi i paesi. Le società turche hanno registrato un'ottima performance nel periodo in esame e il nostro sovrappeso ha influito positivamente sulla performance relativa. Anche l'Egitto ha dato un notevole contributo favorevole: le obbligazioni sovrane sono salite a seguito di un'iniezione di liquidità di USD 35 miliardi da parte degli Emirati arabi uniti per lo sviluppo della costa nord-occidentale del Mediterraneo e di un accordo da USD 8 miliardi con l'FMI dopo la rimozione dei controlli valutari.

Tra gli apporti negativi alla performance figura il sottopeso su GLP, società di immobili logistici di Singapore. In precedenza GLP quotava su livelli depressi a causa dei continui timori sulla sua capacità di rimborso del debito; tuttavia, dopo aver mantenuto gli impegni di raccolta fondi e aver alleviato le pressioni sulla liquidità, le obbligazioni hanno iniziato a guadagnare terreno nel corso del periodo. Anche le posizioni preesistenti nel settore immobiliare cinese hanno contribuito alla sottoperformance, poiché l'assenza di una ripresa significativa del settore ha continuato a pesare sul clima di mercato in Cina. Diverse coperture tramite CDX-EM hanno sottoperformato di -16 pb nel periodo in esame.

Tullow, società britannica di petrolio e gas, ha sottoperformato: le sue obbligazioni sono salite grazie ai prezzi del petrolio favorevoli e ai riacquisti di obbligazioni della società. Il nostro cauto sottopeso parziale ha eroso la performance. Il sottopeso su un emittente quasi sovrano ucraino è stato un altro elemento penalizzante, ma continuiamo a vedere valore negli investimenti ucraini attraverso altri enti sovrani e societari con fondamentali più solidi.

Infine, i sottopesi su singoli paesi in posizioni meno convenienti, come Indonesia e Qatar, sono stati tra i meno premianti nei 12 mesi in esame, a causa delle oscillazioni del beta e del carry.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Mercato

Il periodo di 12 mesi in rassegna è stato dominato dalla continuazione delle dinamiche legate all'inflazione e ai tassi delle banche centrali: inizialmente i mercati avevano collocato i tagli dei tassi all'inizio dell'anno, ma hanno poi rivisto le previsioni a causa dei dati economici sfavorevoli. I mercati hanno registrato un rapido rally fino alla fine del 2023, quando il cambio di rotta della Federal Reserve (Fed) statunitense ha innescato un significativo aumento dei rendimenti globali. Verso la fine del periodo le dinamiche politiche hanno dominato la scena, con le elezioni nel Regno Unito e in Francia. I governi in carica stavano perdendo terreno, il che ha messo in evidenza il rischio di ulteriore incertezza geopolitica.

I mercati del credito cartolarizzato hanno mostrato una buona tenuta nel corso dell'anno e il carry di questa asset class ha assorbito la volatilità macroeconomica. Il tema principale all'inizio del 2024 è stato il record di emissioni in tutti i tipi di attività (CLO, asset-backed securities (ABS), residential mortgage-backed securities (RMBS) e altri ABS), che è stato ben assorbito dal mercato. A titolo di confronto, le emissioni del primo semestre 2024 sono state pari a EUR 71.3 miliardi, a fronte degli EUR 42 miliardi circa del 2023.

Performance

Nel periodo di 12 mesi il fondo ha reso il +6.02% (in euro, su base lorda), a fronte di un rendimento del benchmark del +3.94%, superando il benchmark monetario di 208 punti base (pb). La performance è stata sostenuta dall'esposizione alle CLO e agli RMBS, mentre gli ABS e gli MBS commerciali hanno contribuito in misura inferiore. Il carry ha dato il principale impulso alla performance, in quanto l'asset class ha beneficiato dei tassi elevati. Dopo il cambio di rotta della Fed a dicembre 2023, il restringimento degli spread ha trainato la performance; a titolo di esempio, gli spread delle CLO AAA si sono ridotti di 40 pb nel periodo. Inoltre, nella prima metà del 2024 i mercati del credito cartolarizzato sono stati dominati da emissioni abbondanti, di cui abbiamo approfittato orientandoci verso le aree in cui riscontravamo il maggior valore su base corretta per il rischio.

Prospettive

Sebbene le banche centrali in Europa e negli Stati Uniti abbiano iniziato a ridurre i tassi, permangono pressioni sia per i consumatori che per le imprese, in quanto i tassi sono ancora alti su base relativa. Il credito cartolarizzato rimane ben posizionato per far fronte a un eventuale aumento dello stress delle imprese o dei consumatori, grazie all'attuale doppio margine di sicurezza. In primo luogo, queste strutture offrono una notevole protezione dall'incremento dei default e delle morosità. In secondo luogo, i rendimenti iniziali restano elevati rispetto ai minimi del 2021, il che permette di generare rendimenti corretti per il rischio appetibili con break-even interessanti in termini assoluti e rispetto alle obbligazioni societarie. Continuiamo a trovare valore nei mercati del credito cartolarizzato, ma restiamo consapevoli dell'eventuale debolezza dei fattori tecnici dell'offerta nel mercato primario o secondario. Gli investimenti nei nostri fondi sono ben isolati da un aumento delle insolvenze di singoli emittenti per fattori idiosincratici, il che è importante nel contesto attuale. Oltre a proteggere gli investitori dalle insolvenze, il credito cartolarizzato offre rendimenti elevati.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

25. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) a luglio, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la Fed ha comunicato l'intenzione di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, ritenendo che l'inflazione stesse tornando verso l'obiettivo del 2%. In effetti, il presidente della Fed Jerome Powell voleva essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto la Bank of England ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali (dette "shunto") conclusesi con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Il fondo ha registrato una performance del +7.66% nei 12 mesi sino a fine giugno, sovraperformando di 129 pb il benchmark (iBoxx Euro Corporates), che ha reso il +6.38%. (Si noti che questo dato si riferisce alla classe di azioni principale in euro e che la performance varia a seconda della classe di azioni).

L'ottima performance del mercato (benchmark) deriva principalmente dalle plusvalenze legate al restringimento degli spread delle obbligazioni societarie e, naturalmente, dal reddito generato dal rendimento.

La sovraperformance del fondo rispetto al mercato è scaturita soprattutto dal credito, in particolare dal posizionamento top-down sulle emissioni societarie (beta). Il fondo aveva una posizione lunga sul rischio di credito (su base corretta per il beta), che ha contribuito al risultato grazie al netto restringimento degli spread nel periodo.

Il posizionamento bottom-up nelle emissioni societarie ha frenato leggermente la performance. La performance positiva è derivata soprattutto dal sovrappeso sulle banche (suddiviso tra debito senior e subordinato), in primis CaixaBank, Rabobank, BCPE e Barclays. Quello bancario è un settore in cui gli utili – e quindi la qualità del credito – continuano a beneficiare dell'aumento dei tassi d'interesse. Fuori dal settore bancario, i sovrappesi sul settore difensivo delle utility hanno contribuito alla performance. Di contro, la nostra posizione lunga su Clariane, azienda del settore sanitario, ha fortemente eroso i rendimenti. I prezzi delle obbligazioni dell'azienda hanno subito un grave deterioramento a seguito dell'aumento dei costi di finanziamento, che ha ridotto la sua capacità di accedere ai finanziamenti e di ridurre il suo indebitamento. Altri apporti sfavorevoli sono giunti da posizioni di sottopeso, tra cui Volkswagen (VW), che sottopesiamo dalla fine del 2022 a causa delle preoccupazioni sul lavoro forzato delle minoranze uigure presso lo stabilimento automobilistico SAIC VW (Xinjiang) in Cina, e EDF, esclusa dal fondo a causa della sua produzione di energia nucleare. I rendimenti sono stati in parte erosi anche da un processo di costruzione del portafoglio che ha previsto la detenzione di posizioni lunghe su cash bond con copertura parziale tramite indici di CDS.

Anche il posizionamento attivo sull'interest rate duration ha contribuito positivamente alla performance: il fondo ha sfruttato la volatilità dei titoli di Stato core causata dall'incertezza sulla traiettoria futura dei tassi d'interesse. Il fondo ha gestito questa volatilità in chiave tattica, soprattutto sul lato lungo, incrementando la duration quando i rendimenti sembravano troppo elevati. Alla luce del posizionamento lungo del fondo sul rischio di credito, l'assunzione di un maggiore rischio di duration ha agito anche come copertura contro il rallentamento della crescita. Per quanto riguarda le posizioni direzionali sui tassi, lo scorso giugno abbiamo assunto una posizione lunga sui tassi a breve, ad agosto abbiamo monetizzato i profitti e a fine settembre abbiamo assunto nuovamente la posizione lunga sulla duration, ritenendo che i rendimenti fossero saliti troppo. Ciò ha favorito la sovraperformance in seguito al calo dei rendimenti e ci ha indotto a incamerare interamente i profitti all'inizio di dicembre. Di conseguenza, alla fine dell'anno la duration del fondo era in linea con quella del benchmark. Ad aprile abbiamo aggiunto un po' di rischio di tasso d'interesse nel tratto a breve della curva statunitense, dato che i Treasury USA sono saliti al 5% nel corso del mese; ciò ha contribuito leggermente ai rendimenti.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione. Ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della Banca centrale europea, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%.

In ambito societario, per ora manteniamo una visione lievemente ottimistica sugli emittenti investment grade alla luce della solidità dei dati tecnici sottostanti, che, come abbiamo visto in passato, può portare gli spread da livelli equi a valori decisamente eccessivi. Il rallentamento della crescita si conferma un fattore di rischio per gli spread, ma per il momento il contesto economico è relativamente robusto e permette alla solida domanda di rendimento di sostenere i differenziali, specialmente in una fase in cui l'offerta netta di obbligazioni societarie potrebbe diventare negativa. Analizzando il posizionamento bottom-up, continuiamo a individuare sacche di valore residue e vulnerabilità nell'intero universo; ciò dovrebbe portare a un'elevata dispersione delle performance delle obbligazioni societarie, mettendo in evidenza l'importanza di una selezione attiva di settori, emittenti e aree geografiche. Per il momento, manteniamo una preferenza per gli emittenti non ciclici, evitando quelli profondamente ciclici, anche se i tempi della rotazione di questa preferenza saranno determinanti. Continuiamo inoltre a privilegiare le banche alla luce dei fondamentali solidi e delle valutazioni relative ancora interessanti. Infine, sarà interessante vedere se la realtà di tassi "più alti più a lungo" eserciterà pressioni su alcuni mutuatari più deboli, come abbiamo già visto in aree come i prestiti bancari e l'high yield.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

26. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Premessa

Il fondo continua a concentrarsi sull'attività di investimento imperniata su sette temi legati alla sostenibilità:

- Realizzare una società inclusiva
- Sviluppare conoscenze e competenze
- Favorire l'economia circolare
- Garantire acqua pulita e abbondante
- Garantire buona salute, sicurezza e benessere
- Promuovere l'energia pulita e sicura
- Promuovere mobilità e infrastrutture sostenibili

Nel corso dell'anno, il fondo ha aggiunto e rimosso attivamente posizioni da ciascuno dei temi succitati. La seconda metà del 2023 è stata un periodo difficile per gli emittenti associati ad alcuni dei nostri temi di sostenibilità. Si sono susseguite diverse notizie negative in settori come le energie rinnovabili, tradottesi in performance più deboli per queste società. In generale, nel 2024 abbiamo osservato un miglioramento delle condizioni e una decisa rimonta delle performance generate dagli emittenti associati ai nostri temi d'investimento.

Monitoriamo il fondo in vari modi dal punto di vista ambientale, sociale e della governance. Una delle misure che prendiamo in considerazione è l'allineamento del fondo a una traiettoria di azzeramento netto delle emissioni; l'allineamento della temperatura del portafoglio è di 1.8°C (1.9°C alla fine di giugno 2023), rispetto a 2.4°C dell'indice globale investment grade (IG) alla fine di giugno 2024, utilizzando i dati di MSCI. Consideriamo anche altre misure di MSCI, tra cui il reddito esposto agli investimenti sostenibili, che si classifica come "molto elevato", la categoria più alta possibile. Un altro fornitore esterno che utilizziamo per monitorare l'"impatto" è l'Upright Project. Questi dati creano un rapporto tra gli impatti positivi e gli impatti negativi, basato sul valore di tali impatti. A fine giugno 2024, il coefficiente di impatto netto del fondo era pari a +45% (in linea con l'anno precedente), a fronte di un coefficiente di impatto netto dell'indice IG globale pari a -3%. A fine giugno 2024, l'intensità di carbonio media ponderata del fondo era inferiore del 52% rispetto all'indice IG globale, utilizzando i dati MSCI.

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Nel contesto di rendimenti più elevati in cui ci troviamo, gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo a sua volta le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato, i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Performance

Il fondo ha reso il +6.87% nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024. Ciò è avvenuto nel contesto di una performance positiva dei mercati a reddito fisso nel loro complesso, come descritto in precedenza. È stato bello vedere il fondo sovraperformare gli indici delle obbligazioni societarie globali e statunitensi. La performance positiva è derivata soprattutto dalle decisioni di allocazione nel settore creditizio, dalla selezione dei titoli e dal reddito sottostante (carry) delle posizioni del fondo. Anche l'andamento dei tassi d'interesse core e la gestione della duration del fondo sono stati remunerativi. Per quanto riguarda i singoli emittenti, i maggiori contributi sono giunti dalle società finanziarie British United Provident Association e Rabobank, seguite a poca distanza da Eurofins e Unite Group. Solo Clariane ha fornito un contributo fortemente negativo.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, le prospettive macroeconomiche rimangono incerte e dipendono dall'andamento della crescita e dell'inflazione. È chiaro che la Fed è intenzionata a tagliare i tassi, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione. Ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene.

Per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica.

Manteniamo una visione moderatamente ottimista sulle obbligazioni societarie investment grade, che riflette la solidità dei fattori tecnici sottostanti, mentre la domanda è sostenuta dagli investitori finali che cercano di allocare liquidità per trarre vantaggio dai rendimenti elevati, consapevoli del fatto che i tassi hanno probabilmente raggiunto il picco.

Per quanto riguarda i fondamentali, il rallentamento della crescita rimane un rischio per gli spread, ma in media le imprese appaiono abbastanza solide per resistere a un eventuale rallentamento economico, che è già ampiamente scontato dagli spread delle obbligazioni societarie.

L'anno scorso è stato difficile per gli emittenti sostenibili e quindi per i prodotti incentrati sulla sostenibilità. Quest'anno abbiamo già visto segnali di miglioramento e ci aspettiamo che questa tendenza continui. Siamo convinti che gli emittenti che risolvono i problemi di sostenibilità più urgenti attireranno una domanda sostenuta da parte degli investitori e genereranno rendimenti positivi.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 gli indici obbligazionari hanno registrato performance positive. Ora ci troviamo in un contesto di rendimenti più elevati, quindi buona parte della performance deriva dal carry/reddito. Gli spread sovrani globali sono rimasti pressoché invariati nel periodo in esame, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England (BoE) ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passiamo alle oscillazioni del mercato, osservando le obbligazioni a 10 anni come indicatore: i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti; tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Quanto al credito sovrano, gli spread dei paesi europei periferici hanno chiuso il periodo pressoché immutati. Dopo essere diminuiti per gran parte del periodo, con la discesa del differenziale del decennale italiano sui minimi dal 2021, a giugno gli spread sono tornati quasi completamente sui loro passi in seguito alla notizia delle elezioni francesi. Anche i titoli sovrani dei mercati emergenti con rating BBB, ai quali siamo esposti attraverso alcuni fondi, hanno registrato un'inversione di tendenza a giugno, ma gli spread degli eurobond rumeni e messicani sono rimasti molto più compressi nel periodo.

Performance

Nei 12 mesi sino a fine giugno il fondo ha registrato una performance del +5.23% a fronte del +3.33% del benchmark, con una sovraperformance di 190 pb, superiore all'obiettivo di alfa annuale (+150 pb).

Per quanto riguarda l'extra-rendimento, tutte e quattro le aree di generazione di alfa sono risultate positive e i principali apporti favorevoli sono giunti dagli spread del credito sovrano e dalla struttura a termine. Il beta sovrano (orientamento direzionale) e la componente valutaria attiva hanno contribuito in misura minore.

Nel corso del periodo, la duration relativa è stata sottopesata in varia misura, soprattutto mediante la sottoponderazione del Giappone, dove ci aspettiamo un'ulteriore stretta monetaria e l'abbandono degli acquisti di obbligazioni da parte della BoJ. Tale inasprimento si sta concretizzando più lentamente del previsto, ma manteniamo comunque la strategia. L'altro sottopeso è quello sul Regno Unito, dove i Gilt a 10 anni, che quotano quasi al 4%, appaiono sopravvalutati rispetto a un tasso di riferimento del 5.25%. L'inflazione dei servizi nel Regno Unito si sta dimostrando relativamente vischiosa e crediamo che ciò limiti la capacità della BoE di tagliare i tassi in modo incisivo. Negli Stati Uniti e in Europa è stato un periodo di trading più tattico e abbiamo cercato livelli di ingresso e di uscita in intervalli piuttosto ben definiti. Attualmente manteniamo una posizione corta su futures su titoli di Stato giapponesi, un modesto sovrappeso sugli Stati Uniti, espresso in parte mediante una posizione orientata a un irripidimento della curva, e un sottopeso sul Regno Unito. Nei mercati emergenti, riteniamo che il ridimensionamento delle aspettative sui tassi favorirà i mercati locali. Abbiamo ampliato il sovrappeso sul Messico, portandolo a 0.3 anni, e aperto nuove posizioni in Brasile e Ungheria, poiché ci aspettiamo un allentamento costante da parte di entrambe le banche centrali. Nel complesso, l'interest-rate duration relativa si attestava a -0.6 anni a fine giugno, in calo rispetto ai -0.2 anni dell'inizio del periodo.

Il credito sovrano ha registrato una buona performance, con i migliori apporti provenienti da Romania, Messico e Grecia. Nel corso del periodo, il fondo ha preferito restare ampiamente neutrale per quanto riguarda i mercati sviluppati. Questo posizionamento è stato compensato dal sovrappeso sulle obbligazioni in valuta forte di Romania e Messico, che riteniamo offrano maggior valore. Il principale sottopeso tra i mercati semi-core si conferma la Francia, il cui scenario politico a nostro avviso resterà difficile.

Il contributo della componente valutaria attiva è stato modesto: tutti i guadagni provengono dalle posizioni del fondo nelle valute del G10, tra cui l'euro, il dollaro canadese e il franco svizzero. Il contributo più deludente è stato il sovrappeso sullo yen giapponese. La lentezza dell'inasprimento monetario a opera della BoJ ci ha indotto a ridimensionare e chiudere la posizione ad aprile. Il fondo ha espresso un giudizio negativo sulla sterlina britannica per la maggior parte del periodo a causa dell'elevata inflazione e delle preoccupazioni sul fronte politico e fiscale. Tuttavia, abbiamo ridimensionato la posizione per poi liquidarla del tutto a giugno, a causa della vischiosità dell'inflazione dei servizi e dei segnali di un rallentamento più marcato del previsto degli Stati Uniti. Inoltre, abbiamo formulato opinioni contrastanti sul dollaro USA e sull'euro, a seconda della solidità dei dati economici e dell'inflazione, e abbiamo pertanto detenuto posizioni lunghe e corte su entrambe le valute in momenti diversi nel corso del periodo. Attualmente abbiamo un sottopeso sul dollaro USA e preferiamo le valute dei mercati emergenti, tra cui il pesos messicano, il real brasiliano e la lira turca.

Prospettive

Nonostante alcuni segnali di rallentamento, l'attività economica rimane relativamente sostenuta negli Stati Uniti e, se non altro, ha registrato una certa ripresa anche in Europa. Tuttavia, siamo inclini a pensare che per ora i dati sull'inflazione siano più importanti dei dati sull'attività per la traiettoria della politica monetaria e dei mercati. È chiaro che il presidente della Fed Jerome Powell è intenzionato a tagliare i tassi negli Stati Uniti, ma per giustificare tale scelta ha bisogno di un miglioramento dei dati sull'inflazione; ci aspettiamo ulteriori tagli da parte della BCE, che però potrebbero essere limitati se la Fed non interviene. Sottolineiamo che per quanto riguarda la traiettoria futura dei tassi e della politica monetaria permane una serie di rischi politici e geopolitici, nonché una notevole incertezza macroeconomica. Si ha anche la strana sensazione che negli ultimi sei mesi gli asset rischiosi si siano limitati a guardare oltre il rumore e a cercare i lati positivi della situazione. Pertanto, quest'anno la volatilità, e quindi le opportunità di alfa, non dovrebbero mancare.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Ecco dunque una sintesi delle nostre attuali considerazioni sugli investimenti: per quanto riguarda i tassi, i mercati scontano uno o due tagli in Europa e negli Stati Uniti entro la fine del 2024. Riteniamo che questa previsione sia nel complesso appropriata e quindi per il momento non abbiamo posizioni direzionali di rilievo sui Bund o sui Treasury USA. Tuttavia, l'evoluzione delle aspettative sulla traiettoria dei tassi comporterà probabili fasi di volatilità, per cui la nostra assunzione di rischio in quest'ambito sarà plausibilmente più tattica e bidirezionale. Riteniamo possibile anche un irripidimento delle curve, dato che i rendimenti a lungo termine sembrano troppo bassi rispetto alla traiettoria futura dei tassi sulla liquidità, mentre i disavanzi fiscali comporteranno anche un'intensa emissione di titoli a più lungo termine. Ove opportuno, preferiamo ancora sottopesare i tassi giapponesi, poiché ci aspettiamo un'ulteriore normalizzazione della politica monetaria della BoJ nei prossimi mesi. Prevediamo che la BoJ aumenterà i tassi a 50 pb quest'anno: a nostro avviso, ciò porterebbe i rendimenti dei titoli di Stato decennali del paese oltre l'1.25%. Per quanto riguarda il credito sovrano, non abbiamo opinioni definitive sulla periferia europea e vediamo nelle elezioni francesi un'opportunità per negoziare il credito europeo, in particolare quello francese, in chiave tattica nel breve termine. Sul versante degli emittenti sovrani, rimaniamo ottimisti (ove opportuno) su alcuni titoli BBB stabili, principalmente in Romania e Messico.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Analisi di mercato

Nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024 i mercati obbligazionari hanno registrato performance positive. Nel contesto di rendimenti più elevati in cui ci troviamo, gran parte di questa performance è scaturita dal carry/reddito. Anche il restringimento degli spread obbligazionari ha fornito slancio, mentre i rendimenti dei titoli di Stato core hanno registrato un andamento eterogeneo, con un "twist-steepening" delle curve, ovvero un calo dei rendimenti sulle scadenze brevi e un loro aumento su quelle più lunghe. Se utilizziamo i dati sugli indici BofA come indicatore delle performance di mercato, il contingent capital Additional Tier 1 ha guadagnato il +17.18% (in dollari USA, con copertura), le obbligazioni societarie europee hanno reso il +6.44%, quelle statunitensi il +5.04% e i titoli di Stato europei il +2.49%.

Per quanto riguarda le notizie, partendo dalle banche centrali, la Federal Reserve (Fed) ha aumentato i tassi di 25 punti base (pb) nel luglio 2023, ma li ha poi lasciati invariati al 5.37% (per quanto riguarda la parte centrale dell'intervallo obiettivo) per il resto del periodo. Tuttavia, le aspettative della stessa Fed in merito ai tagli dei tassi sono cambiate notevolmente. Verso la fine dell'anno la banca centrale statunitense ha indicato che prevedeva di abbassare i tassi di 75 pb nel 2024, avendo maggiore fiducia nel fatto che l'inflazione sarebbe ridiscesa verso il target del 2%. Di fatto, il presidente della Fed Jerome Powell ha voluto essenzialmente comunicare di essere riuscito a orchestrare un atterraggio morbido e da allora è parso intenzionato a ridurre i tassi se l'inflazione l'avesse consentito. Tutto ciò ha sostanzialmente spianato la strada ai mercati azionari e obbligazionari fino alla fine del 2023. Nell'Eurozona, anche la Banca centrale europea (BCE) ha aumentato i tassi di 25 pb a luglio 2023 per poi portarli al 4% a settembre. A giugno ha cambiato rotta, riducendoli di 25 pb (il primo taglio dal 2019) e portando il tasso sui depositi al 3.75% alla fine del periodo. Nel Regno Unito, ad agosto 2023 la Bank of England ha aumentato i tassi al 5.25%, ma da allora non è più intervenuta. Nel frattempo, a luglio 2023 e di nuovo a ottobre la Bank of Japan (BoJ) ha apportato modifiche attese da tempo alla sua politica di controllo della curva dei rendimenti, ma ha cercato attivamente di contenere le oscillazioni del mercato che ne sono derivate. In sostanza, ha annunciato una politica più restrittiva, segnalando al contempo che avrebbe acquistato ancora più obbligazioni. Tuttavia, a marzo, l'istituto ha preso la decisione epocale di porre fine all'era dei tassi d'interesse negativi e del controllo della curva dei rendimenti, nel contesto di un'inflazione giapponese ben al di sopra dell'obiettivo del 2% e delle negoziazioni salariali di primavera (dette "shunto"), che si sono concluse con un aumento medio dei salari del 5.3%, il massimo degli ultimi 33 anni. La successiva inerzia della BoJ ha indebolito lo yen giapponese, inducendo a sua volta le autorità politiche a rimproverare al governatore Kazuo Ueda di non aver tenuto conto delle oscillazioni valutarie nel suo processo decisionale. Di conseguenza, sembra molto probabile che assisteremo a breve a un ulteriore cambiamento della politica monetaria.

L'incertezza sull'evoluzione dei tassi si è tradotta in un andamento altalenante dei mercati dei tassi per tutto il periodo. A fronte di un'inflazione vischiosa, i rendimenti sono dapprima saliti per poi riscendere bruscamente verso fine anno, allorché le banche centrali hanno escluso ulteriori rialzi dei tassi e hanno cominciato a parlare di una loro riduzione. Alla fine del 2023 il mercato scontava i primi tagli dei tassi negli Stati Uniti e in Europa verso marzo/aprile, con circa 150 pb di riduzioni nel corso dell'anno. Tuttavia, avvicinandoci alla metà del 2024, una crescita superiore alle previsioni e un'inflazione più ostinata di quanto sperato hanno spinto le banche centrali e il mercato a ridimensionare le proprie attese in termini sia di tempi che di entità.

Dopo una fase insolitamente tranquilla durata per gran parte del periodo, a giugno la politica in Europa è tornata al centro dell'attenzione, allorché le elezioni parlamentari europee hanno confermato uno spostamento verso i partiti di estrema destra. Sebbene questo sviluppo fosse stato ampiamento previsto, la decisione del Presidente Emmanuel Macron di indire elezioni anticipate in Francia ha colto di sorpresa i mercati. Ciò ha provocato una sottoperformance degli asset rischiosi europei a giugno, con un ampliamento degli spread del credito sovrano e societario europeo. I movimenti sono stati probabilmente esacerbati dalle posizioni lunghe della maggior parte degli investitori, nonché dalla notizia dell'avvio di una procedura UE per deficit eccessivo nei confronti di Francia e Italia.

Passando alle oscillazioni del mercato, come accennato, i rendimenti dei titoli di Stato core hanno subito un "twist-steepening", scendendo sulle scadenze brevi e aumentando su quelle più lunghe. Se consideriamo le obbligazioni a 10 anni come indicatore, i rendimenti dei Treasury USA sono aumentati di oltre 50 pb al 4.40%, quelli dei Bund sono saliti di circa 11 pb al 2.50% e quelli dei Gilt britannici sono invece diminuiti di 21 pb al 4.17%. (Nota: in alcuni casi, le cifre relative a queste variazioni sono distorte dal passaggio a nuove emissioni di riferimento sottostanti).

Quanto alle previsioni scontate nei mercati dei tassi alla fine di giugno 2024, da tempo il mercato ritiene che i tassi abbiano raggiunto un picco e che presto saranno ridotti. Tuttavia, come abbiamo indicato, il previsto allentamento delle politiche monetarie è stato gradualmente ridimensionato nel corso della prima metà del 2024. Il mercato statunitense prevede adesso un primo taglio dei tassi della Fed a settembre o novembre, con una riduzione complessiva di 59 pb scontata entro la fine di gennaio 2025. In Europa, dopo la prima riduzione di giugno, il mercato sconta un ulteriore taglio di 44 pb entro la fine dell'anno. Nel Regno Unito il mercato prevede attualmente una prima riduzione a settembre o novembre, con tagli complessivi per 86 pb attesi entro la prima metà del 2025.

Relazione sulle attività della SICAV (segue)

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

Gli spread delle obbligazioni societarie si sono ristretti, nonostante alcuni brevi periodi in cui si è avuta la sensazione che avessero subito una battuta d'arresto, forse alla luce di un maggiore nervosismo per quanto riguarda le valutazioni. Nel periodo in esame, i dati sugli indici BofA mostrano che gli spread delle obbligazioni societarie si sono ridotti di oltre 40 pb a 118 pb, mentre gli omologhi statunitensi sono diminuiti di circa 34 pb a 96 pb. La sovraperformance in Europa è stata notevole da inizio 2024, nonostante la debolezza di giugno legata alla situazione politica in Francia. I dati storici mostrano che raramente gli spread europei sono più ampi di quelli statunitensi, ma questa è la situazione instauratasi a partire dall'invasione dell'Ucraina. Ad esacerbare questo contesto hanno contribuito le più deboli prospettive di crescita dell'Europa e la recente interruzione del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Tuttavia, questa anomalia sembra riassorbirsi gradualmente.

Osservando i movimenti bottom-up all'interno degli indici di cash bond societari, il debito finanziario subordinato ha sovraperformato, con le banche in testa anche nei segmenti senior. Quanto ai titoli non finanziari, il 2023 è stato un anno caratterizzato dalla sovraperformance dei settori più difensivi e da un maggior nervosismo nei confronti di quelli ciclici. Tuttavia, con l'ingresso nel 2024 abbiamo cominciato a rilevare una crescente compressione degli spread. Ciò significa essenzialmente che i segmenti a più alto beta/di qualità inferiore e più ciclici tendono a sovraperformare le aree più difensive del mercato. Il rally osservato dal punto di massimo allargamento degli spread di marzo 2023 può essere generalmente definito come una "decompressione rialzista", in cui i differenziali medi si riducono, ma in misura maggiore nei settori più difensivi, spesso grazie al miglioramento del quadro tecnico ma su uno sfondo di nervosismo per la crescita. Tuttavia, nel corso della prima metà del 2024 abbiamo cominciato a osservare lo sviluppo di un rally dettato da una più tradizionale "compressione rialzista", specialmente in Europa.

Performance

Il fondo ha reso il +14.98% nei 12 mesi terminati a fine giugno 2024. Tra i singoli titoli, i principali contributi favorevoli sono stati forniti da Deutsche Bank, Legal and General e Barclays. Non si segnalano apporti negativi di rilievo. Il posizionamento attivo sulla struttura a termine (gestione della duration) ha giovato alla performance in misura modesta.

Prospettive

In prospettiva, continuiamo ad essere incoraggiati dalla solidità di fondo del settore bancario, in particolare dal fatto che le banche europee mantengono accantonamenti adeguati e dovrebbero continuare a beneficiare del contesto di alti tassi d'interesse, anche laddove le banche centrali raggiungano i livelli terminali dei tassi. Finora i risultati del primo trimestre hanno segnalato chiaramente ai mercati che le banche rimangono alquanto sottovalutate, in particolare rispetto ad altri asset rischiosi, e anche i risultati del secondo trimestre del 2024, attesi nelle prossime settimane, dovrebbero rivelarsi discreti. Gli spread impliciti nelle valutazioni delle banche sembrano contrari ai fondamentali e gli investitori dovrebbero fare attenzione a non ipotizzare una crisi finanziaria globale ad ogni turbolenza in arrivo nell'economia globale e nei mercati finanziari. Per quanto riguarda le banche statunitensi di minori dimensioni meno regolamentate e qualche piccolo istituto di credito immobiliare tedesco, è chiaro che alcuni dei loro modelli di business non erano neanche lontanamente diversificati o solidi come quelli delle loro controparti più grandi e regolamentate. Tuttavia, la situazione in Europa è completamente diversa e siamo stati incoraggiati dalla risposta delle autorità di regolamentazione, che prima hanno preso le distanze dalla decisione assunta in Svizzera, per poi guardare oltre la volatilità a breve termine e consentire alle banche di portare avanti i loro programmi di riacquisto di azioni. Riteniamo che ciò sia importante per sottolineare sia la forza del settore sia la fiducia dei regolatori nel giudizio che danno di tale forza.

La resilienza fondamentale delle banche non si riflette appieno nelle valutazioni, ma siamo fiduciosi che questo scarto rientrerà col passare del tempo. Anche alla luce di un futuro rischio di recessione, il settore entrerà nella fase di contrazione economica da una posizione di forza, forse la migliore che abbia mai raggiunto a questo punto del ciclo. La redditività delle banche è aumentata del +70% negli ultimi tre anni, ed è proprio questo dinamismo dei ricavi che dovrebbe proteggere gli istituti bancari da un eventuale deterioramento della qualità degli asset che potrebbe registrarsi nei mesi e nei trimestri a venire. Di fatto, il 2024 si prospetta come un anno ancora più redditizio del 2023. I livelli di capitalizzazione rimangono sui massimi storici, mentre lo stock di prestiti in sofferenza è vicino ai minimi. Pur consapevoli che questi fattori sono spesso trascurati nelle fasi di tensione, i fondamentali finiscono sempre col prevalere, e riteniamo che le banche europee possano offrire un margine di rialzo agli investitori a fronte di un contesto macroeconomico che continua a rivelarsi difficile. Se i tassi rimarranno elevati perché l'economia sottostante è solida e l'inflazione resta oltre l'obiettivo, le banche saranno probabilmente il settore meglio posizionato per sovraperformare, alla luce dei loro fondamentali e delle loro valutazioni.

Relazione della Società di revisione

Solo la versione inglese della presente relazione annuale è stata certificata dalla società di revisione e contiene la relazione della società di revisione firmata.

Le altre versioni sono traduzioni realizzate con la massima cura sotto la responsabilità del Consiglio di amministrazione del Fondo.

In caso di discrepanze tra la versione inglese e la traduzione, la versione inglese sarà legalmente vincolante.

Agli Azionisti di
BlueBay Funds

Il nostro giudizio

A nostro giudizio, il bilancio allegato fornisce una visione fedele e veritiera della situazione finanziaria di BlueBay Funds (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 giugno 2024, nonché del conto economico e del prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, ai sensi della normativa e dei regolamenti vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci consolidati.

L'oggetto della nostra revisione

Il bilancio di esercizio del Fondo comprende:

- il prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024;
- lo stato patrimoniale al 30 giugno 2024;
- il conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data; e
- le note integrative al bilancio, comprendenti una sintesi dei più importanti principi contabili adottati.

La base del nostro giudizio

Abbiamo svolto la revisione conformemente alla Legge del 23 luglio 2016 in materia di revisione contabile (Legge del 23 luglio 2016) e agli Standard internazionali di revisione (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati dalla CSSF per il Lussemburgo sono descritte nella sezione della nostra relazione intitolata "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" in relazione alla revisione del bilancio".

Riteniamo che gli elementi probativi ottenuti mediante la revisione siano sufficienti e adeguati a costituire un fondamento per l'espressione del nostro giudizio.

Siamo indipendenti dal Fondo in conformità con il Codice deontologico internazionale della professione contabile, inclusi gli International Independence Standards, redatto dall'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA) adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici rilevanti ai fini della nostra revisione del bilancio. Abbiamo assolto alle nostre altre responsabilità sulla base di tali requisiti etici.

Altre informazioni

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile delle altre informazioni, Che comprendono le informazioni incluse nella relazione annuale diverse dal bilancio di esercizio e dalla nostra relazione su di esso.

Il nostro giudizio sul bilancio di esercizio non copre le altre informazioni e non esprimiamo alcuna certezza al riguardo.

In connessione con la nostra revisione del bilancio di esercizio, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni sopra identificate e, nel far questo, valutare se tali altre informazioni siano palesemente incoerenti con il bilancio di esercizio o con le conoscenze che abbiamo acquisito durante il processo di revisione, o se contengano inesattezze significative. Se, sulla base del lavoro che abbiamo svolto, riteniamo che queste altre informazioni siano viziate da inesattezze significative, siamo tenuti a dichiararlo. Non abbiamo nulla da dichiarare al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione del Fondo in relazione al bilancio di esercizio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha il compito di redigere e presentare in modo veritiero e corretto il bilancio in oggetto, in conformità con i requisiti legali e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci consolidati. È inoltre responsabile del controllo interno che riterrà necessario ai fini della redazione del bilancio senza inesattezze significative derivanti da frode o errori.

Nella preparazione del bilancio, il Consiglio di Amministrazione del Fondo ha la responsabilità di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di operare nell'ipotesi di continuità aziendale, comunicando, ove applicabile, i fatti salienti relativi a tale continuità e applicando il principio contabile di continuità aziendale salvo che intenda liquidare il Fondo, chiudere uno o più suoi comparti o cessarne le operazioni, o che non abbia alternativa realistica al farlo.

Responsabilità del 'Réviseur d'entreprises agréé' in relazione alla revisione del bilancio

La nostra revisione è finalizzata a stabilire con ragionevole certezza che il bilancio nel suo insieme sia privo di inesattezze significative derivanti da frode o errori, e a redigere una relazione contenente il nostro giudizio. Una certezza ragionevole è un elevato livello di certezza, ma non garantisce che una revisione condotta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sia sempre in grado di individuare, ove presente, un'inesattezza significativa. Le inesattezze possono derivare da frode o errori e sono considerate significative se, individualmente o nel loro insieme, è ragionevolmente ipotizzabile che influenzino le decisioni economiche prese dagli utenti sulla base del bilancio in oggetto.

Nell'ambito di una revisione condotta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo un atteggiamento di scetticismo professionale durante l'intero processo di revisione. In aggiunta:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze significative nel bilancio, derivanti da frode o errori, adottiamo e svolgiamo procedure di revisione che tengano conto di tali rischi, e otteniamo elementi probativi sufficienti e adeguati a costituire un fondamento per l'espressione del nostro giudizio. Il rischio di non individuare un'inesattezza significativa derivante da frode è più elevato di quello

associato a un caso di errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o l'aggiramento dei controlli interni;

- acquisiamo una comprensione del controllo interno al fine di adottare le procedure di revisione del caso, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;

- valutiamo l'adeguatezza dei criteri contabili utilizzati e la plausibilità delle stime contabili elaborate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;

- stabiliamo se il Consiglio di Amministrazione del Fondo faccia un uso adeguato del principio contabile della continuità aziendale e, sulla base degli elementi probativi ottenuti, valutiamo se sussista un'incertezza sostanziale relativa a eventi o condizioni che possano gettare un dubbio significativo sulla continuità aziendale del Fondo o di uno dei suoi comparti. Se giungiamo alla conclusione che sussiste un'incertezza sostanziale, nella nostra relazione siamo tenuti ad attrarre l'attenzione sulla relativa informativa in bilancio o, se tale informativa è inadeguata, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi ottenuti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o condizioni futuri potrebbero pregiudicare la continuità aziendale del Fondo o di uno dei suoi comparti;

- valutiamo la presentazione, la struttura e i contenuti complessivi del bilancio, comprese le informative, e stabiliamo se il bilancio descriva le transazioni e gli eventi sottostanti in maniera tale da pervenire a una presentazione corretta.

Comunichiamo ai soggetti incaricati della governance, tra le altre questioni, la portata e i tempi previsti della procedura di revisione e i principali risultati della revisione stessa, incluse eventuali carenze significative nei controlli interni che potremmo individuare durante la nostra attività di revisione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Rappresentata da

Lussemburgo, 17 ottobre 2024

Serene Shtayyeh

Bilancio certificato per l’esercizio chiuso al 30 giugno 2024

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette

Stato patrimoniale

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Informazioni statistiche

Nota integrativa al bilancio

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.25%	09/05/28	USD	4,515	4,258,209	0.57
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.00%	26/11/29	USD	3,360	3,034,500	0.41
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.75%	14/04/32	USD	9,290	8,265,197	1.12
					15,557,906	2.10
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	19,862	8,379,130	1.13
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	21,466	8,457,603	1.15
					16,836,733	2.28
BAHREIN						
Obbligazioni internazionali del governo bahreinita	6.00%	19/09/44	USD	3,600	2,973,375	0.40
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.25%	18/03/31	USD	5,845	5,812,853	0.78
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.13%	15/03/34	USD	6,575	6,331,725	0.86
					12,144,578	1.64
ISOLE CAYMAN						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	3,410	3,429,181	0.47
DP World Salaam	6.00%	31/12/49†	USD	6,959	6,926,380	0.94
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	4,660	4,663,320	0.63
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,435	3,495,112	0.47
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,930	4,389,241	0.59
					22,903,234	3.10
CILE						
Obbligazioni internazionali del governo cileno	4.85%	22/01/29	USD	3,550	3,512,725	0.48
Obbligazioni internazionali del governo cileno	3.10%	07/05/41	USD	5,563	4,091,086	0.55
Obbligazioni internazionali del governo cileno	3.50%	25/01/50	USD	950	686,969	0.09
Obbligazioni internazionali del governo cileno	4.00%	31/01/52	USD	4,215	3,274,528	0.44
Obbligazioni internazionali del governo cileno	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,726,675	0.77
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,075,619	0.15
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	5,587	5,582,810	0.76
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,319	2,295,085	0.31
					26,245,497	3.55
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.25%	22/04/32	USD	5,595	4,310,947	0.59
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.75%	14/11/53	USD	6,520	6,890,010	0.93
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,440	3,569,000	0.48

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
COLOMBIA (segue)						
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	4,678	3,255,596	0.44
					18,025,553	2.44
COSTA RICA						
Obbligazioni internazionali del governo costaricano	6.55%	03/04/34	USD	2,710	2,781,984	0.38
Obbligazioni internazionali del governo costaricano	7.30%	13/11/54	USD	4,240	4,433,450	0.60
					7,215,434	0.98
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.50%	27/01/25	USD	8,365	8,365,171	1.13
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.88%	29/01/26	USD	3,405	3,453,947	0.47
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.95%	25/01/27	USD	6,740	6,719,780	0.91
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.00%	19/07/28	USD	2,325	2,313,375	0.31
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	7.05%	03/02/31	USD	3,650	3,768,625	0.51
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.60%	01/06/36	USD	2,995	2,988,154	0.40
					27,609,052	3.73
ECUADOR						
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	3.50%	31/07/35	USD	12,589	6,313,952	0.85
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,740	1,249,269	0.17
					7,563,221	1.02
EGITTO						
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	6.59%	21/02/28	USD	3,923	3,562,574	0.48
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.30%	30/09/33	USD	733	580,673	0.08
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.90%	21/02/48	USD	6,188	4,374,143	0.59
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.50%	16/02/61	USD	6,629	4,455,931	0.60
					12,973,321	1.75
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.65%	15/06/35	USD	4,832	3,501,690	0.47
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.63%	01/02/41	USD	2,824	1,914,672	0.26
					5,416,362	0.73
GHANA						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	10,679	5,466,313	0.74
Obbligazioni internazionali del governo ghanese	10.75%	14/10/30	USD	2,975	2,023,000	0.27

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GHANA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	6,575	3,386,125	0.46
					10,875,438	1.47
GUATEMALA						
Obbligazioni del governo guatemalteco	6.60%	13/06/36	USD	3,990	4,009,950	0.54
UNGHERIA						
Obbligazioni internazionali del governo ungherese	3.13%	21/09/51	USD	7,625	4,870,469	0.66
INDONESIA						
Obbligazioni internazionali del governo indonesiano	3.35%	12/03/71	USD	8,590	5,559,341	0.75
IRAQ						
Obbligazioni internazionali irachene	5.80%	15/01/28	USD	3,703	3,481,977	0.47
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	7.63%	30/01/33	USD	4,015	3,904,588	0.53
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	8,783	7,114,429	0.96
GIORDANIA						
Obbligazioni internazionali del governo giordano	7.38%	10/10/47	USD	4,075	3,489,219	0.47
KENYA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica Kenyota	9.75%	16/02/31	USD	2,915	2,791,113	0.38
LIBANO						
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	12,821	913,496	0.12
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1,268	89,156	0.01
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	3,762	263,814	0.04
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	3,396	237,720	0.03
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	2,316	162,120	0.02
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	2,197	153,790	0.02
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	17/05/34	USD	694	48,028	0.01
					1,868,124	0.25
LUSSEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,750	3,844,922	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,415	3,587,884	0.49
					7,432,806	1.01

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MESSICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,760	4,465,475	0.61
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,353	4,451,354	0.60
Obbligazioni internazionali del governo messicano	5.40%	09/02/28	USD	1,890	1,887,047	0.26
Obbligazioni internazionali del governo messicano	6.34%	04/05/53	USD	3,710	3,502,240	0.47
					14,306,116	1.94
MONTENEGRO						
Obbligazioni internazionali del governo montenegrino	7.25%	12/03/31	USD	3,500	3,521,875	0.48
MAROCCO						
Obbligazioni internazionali del governo marocchino	5.95%	08/03/28	USD	2,545	2,557,725	0.35
PAESI BASSI						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	4,416	4,222,273	0.57
NIGERIA						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	6.13%	28/09/28	USD	5,410	4,764,181	0.65
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.88%	16/02/32	USD	3,936	3,419,400	0.46
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,645,980	0.22
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.63%	28/11/47	USD	4,255	3,116,787	0.42
					12,946,348	1.75
MACEDONIA DEL NORD						
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	6.96%	13/03/27	EUR	3,180	3,540,164	0.48
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	4.88%	01/02/25	USD	7,593	7,538,425	1.02
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.75%	17/01/48	USD	17,075	17,443,180	2.36
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	6,300	6,150,375	0.83
					31,131,980	4.21
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	3,279	3,123,248	0.42
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.00%	08/04/26	USD	5,548	5,005,336	0.68
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	7.38%	08/04/31	USD	3,586	2,838,543	0.38
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	7.88%	31/03/36	USD	865	658,320	0.09
					11,625,447	1.57
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	6.85%	28/03/54	USD	1,545	1,424,876	0.19

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.40%	30/03/50	USD	5,901	5,119,118	0.69
FILIPPINE						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,530	3,512,350	0.48
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,525	3,501,823	0.47
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.75%	16/11/32	USD	3,260	3,381,810	0.46
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.50%	04/04/53	USD	2,855	2,802,268	0.38
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.50%	18/03/54	USD	7,075	6,881,004	0.93
					16,566,905	2.24
QATAR						
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,054,350	0.14
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,257,023	0.44
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	4.40%	16/04/50	USD	4,162	3,659,959	0.50
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	3,315	2,469,675	0.34
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	4,142	2,904,577	0.39
					13,345,584	1.81
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	3,000	2,987,812	0.40
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	6,500	6,797,120	0.92
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	1,083	872,560	0.12
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.38%	30/01/34	USD	3,220	3,241,574	0.44
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	1,300	1,359,854	0.18
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	4,554	3,177,307	0.43
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	11,909	8,310,934	1.12
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	4,309	3,075,124	0.42
					29,822,285	4.03
ARABIA SAUDITA						
Obbligazioni internazionali del governo saudita	5.75%	16/01/54	USD	9,470	9,247,455	1.25
SENEGAL						
Obbligazioni internazionali del governo senegalese	7.75%	10/06/31	USD	3,975	3,787,420	0.51
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	6.25%	26/05/28	USD	3,337	3,387,055	0.46
Obbligazioni internazionali serbe	6.50%	26/09/33	USD	4,600	4,681,938	0.63

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SERBIA (segue)						
Obbligazioni internazionali serbe	6.00%	12/06/34	USD	6,485	6,395,831	0.86
Obbligazioni internazionali serbe	2.05%	23/09/36	EUR	4,635	3,528,831	0.48
					17,993,655	2.43
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,850,684	0.25
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	4.85%	30/09/29	USD	6,953	6,379,378	0.86
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.38%	24/07/44	USD	7,646	5,782,287	0.78
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.00%	12/10/46	USD	6,449	4,554,606	0.62
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	7.30%	20/04/52	USD	1,415	1,284,113	0.17
					19,851,068	2.68
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	1,134	646,380	0.09
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	3,983	2,280,267	0.31
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	1,028	592,064	0.08
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,006	597,627	0.08
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.83%	18/07/26	USD	1,996	1,178,264	0.16
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	3,515	2,074,948	0.28
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.75%	18/04/28	USD	1,333	787,303	0.10
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	6,472	3,824,548	0.52
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	6,965	4,006,616	0.54
					15,988,017	2.16
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	5,439	5,175,344	0.70
TURCHIA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	3,955	4,193,536	0.57
Città metropolitana di Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,944,383	0.26
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,500	2,692,094	0.36
Obbligazioni internazionali del governo turco	4.88%	16/04/43	USD	18,806	13,369,891	1.81
Obbligazioni internazionali del governo turco	5.75%	11/05/47	USD	13,310	10,269,497	1.39
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,302,734	0.18
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,560	1,646,775	0.22
					35,418,910	4.79
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	5,053	1,618,526	0.22
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	875	279,344	0.04

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
UCRAINA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	377	118,001	0.01
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/28	USD	20	6,160	0.00
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	17,272	5,008,880	0.68
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	10,806	5,327,358	0.72
					12,358,269	1.67
EMIRATI ARABI UNITI						
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	3.13%	30/09/49	USD	6,570	4,601,053	0.62
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	2.70%	02/09/70	USD	5,484	3,143,018	0.43
Dipartimento della Finanza, Governo di Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	10,138	6,624,549	0.90
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,874,031	0.25
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,800	1,701,000	0.23
					17,943,651	2.43
STATI UNITI						
Treasury Note statunitensi	4.75%	31/07/25	USD	12,000	11,958,984	1.62
UZBEKISTAN						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	7.85%	12/10/28	USD	4,880	5,043,175	0.68
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	3.90%	19/10/31	USD	3,645	2,975,231	0.40
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	6.90%	28/02/32	USD	3,844	3,752,705	0.51
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,460,990	0.47
					15,232,101	2.06
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	12,676	9,791,824	1.32
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	20,070	2,990,430	0.40
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	8.25%	13/10/24	USD	3,927	628,320	0.09
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	11.75%	21/10/26	USD	8,585	1,626,857	0.22
					15,037,431	2.03
TOTALE OBBLIGAZIONI					**564,497,071**	**76.33**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**564,497,071**	**76.33**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	7.13%	13/05/54	USD	6,045	5,851,560	0.79

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISOLE CAYMAN						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,600	2,484,000	0.34
CILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,920	3,923,850	0.53
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	7.50%	02/02/34	USD	4,585	4,603,340	0.62
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.00%	14/11/35	USD	8,650	8,913,825	1.21
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	4.13%	15/05/51	USD	4,000	2,417,000	0.33
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.88%	15/02/61	USD	8,870	4,942,807	0.67
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,390	3,580,179	0.48
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,527	1,101,135	0.15
					25,558,286	3.46
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	6.38%	18/01/27	USD	2,725	2,430,700	0.33
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,550	3,148,885	0.42
					5,579,585	0.75
GUATEMALA						
Obbligazioni del governo guatemalteco	3.70%	07/10/33	USD	4,015	3,279,753	0.44
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	3,490	3,002,131	0.41
MESSICO						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	19,271	11,683,044	1.58
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	14,371	9,144,267	1.24
					20,827,311	2.82
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	8.00%	01/03/38	USD	5,840	6,174,340	0.83
Obbligazioni internazionali del governo panamense	4.50%	01/04/56	USD	12,423	8,102,902	1.10
Obbligazioni internazionali del governo panamense	3.87%	23/07/60	USD	10,984	6,298,637	0.85
					20,575,879	2.78
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.85%	21/08/33	USD	4,035	3,995,659	0.54
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	6.00%	09/02/36	USD	2,020	2,023,787	0.27
					6,019,446	0.81

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PERÙ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	7,659	6,969,690	0.94
FILIPPINE						
Obbligazioni internazionali del governo filippino	5.61%	13/04/33	USD	2,826	2,912,546	0.39
Obbligazioni internazionali del governo filippino	2.95%	05/05/45	USD	7,202	5,011,350	0.68
Obbligazioni internazionali del governo filippino	5.60%	14/05/49	USD	4,645	4,708,869	0.64
					12,632,765	1.71
TURCHIA						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,190,044	0.43
EMIRATI ARABI UNITI						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	1,380	1,310,569	0.18
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	4.98%	20/04/55	USD	7,271	6,662,360	0.90
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	899,690	0.12
ZAMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo zambiano	0.50%	31/12/53	USD	2,506	1,237,574	0.17
Obbligazioni internazionali del governo zambiano, S/U	5.75%	30/06/33	USD	3,017	2,665,374	0.36
					3,902,948	0.53
TOTALE OBBLIGAZIONI					**132,669,867**	**17.94**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**132,669,867**	**17.94**
Totale investimenti *(Costo USD 789,700,353)*					**697,166,938**	**94.27**
Altre attività al netto delle passività					**42,386,368**	**5.73**
Patrimonio netto complessivo					**739,553,306**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	7.49%	18/07/30	EUR	730	734,344	0.18
GERMANIA						
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,107	1,122,624	0.28
GRECIA						
Eurobank SA, VRB	4.88%	30/04/31	EUR	1,664	1,670,610	0.42
IRLANDA						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,130	2,248,488	0.56
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,280	2,242,387	0.56
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	2,097	2,214,283	0.55
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,271	1,302,872	0.32
Fiber Bidco SpA	6.13%	15/06/31	EUR	1,742	1,726,703	0.43
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,468	1,456,080	0.36
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	1,304	1,245,816	0.31
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,488	2,572,548	0.64
Pachelbel Bidco SpA, FRB	8.07%	17/05/31	EUR	2,133	2,165,815	0.54
Reno de Medici SpA, FRB	8.72%	15/04/29	EUR	1,891	1,899,179	0.47
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	1,310	1,139,834	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,449	2,147,222	0.54
Telecom Italia SpA/Milano	5.25%	17/03/55	EUR	500	484,922	0.12
					20,597,661	5.12
LUSSEMBURGO						
Altice France Holding SA 144A	10.50%	15/05/27	USD	636	237,535	0.06
SPAGNA						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,268	2,171,100	0.54
STATI UNITI						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	1,265	1,259,813	0.32
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	453	173,393	0.04
					1,433,206	0.36
TOTALE OBBLIGAZIONI					**30,215,568**	**7.52**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**30,215,568**	**7.52**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	2,628	191,257	0.05

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri titoli (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
AUSTRALIA (segue)						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					191,257	0.05
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	2,080	2,298,898	0.57
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,703	2,644,715	0.66
REGNO UNITO						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	2,728	3,218,969	0.80
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	27	22,544	0.00
					3,241,513	0.80
TOTALE OBBLIGAZIONI					**8,376,383**	**2.08**
AZIONI ORDINARIE						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	985	0	0.00
LUSSEMBURGO						
Lecta SA			EUR	13,801	82,806	0.02
REGNO UNITO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,510	0.00
TOTALE AZIONI ORDINARIE					**85,316**	**0.02**
WARRANT						
MESSICO						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTALE WARRANT					**1**	**0.00**
Totale altri titoli					**8,461,700**	**2.10**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo EUR 392,505,940)*	**388,221,812**	**96.59**
Altre attività al netto delle passività	**13,694,154**	**3.41**
Patrimonio netto complessivo	**401,915,966**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 09 dicembre 3019
^^ La data di scadenza è il 18 febbraio 3021
^^^ La data di scadenza è il 14 marzo 3024
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	9,762	9,733,798	0.41
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,972	5,932,685	0.25
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	8,418	8,409,532	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	7,999	8,098,634	0.34
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	8,175	8,089,344	0.34
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	5,180	5,246,062	0.22
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	10,819	11,017,069	0.46
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,633	10,618,642	0.44
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,746,811	0.16
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,930	10,934,905	0.46
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	12,050	11,811,439	0.49
					255,383,572	10.65
STATI UNITI						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	9,920	10,274,536	0.43
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	7,854	7,895,687	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	8,497	6,930,624	0.29
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	5,115	4,868,183	0.20
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	9,594	9,673,351	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,130	15,633,801	0.65
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	9,602	9,618,231	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,560	12,496,949	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	13,816	14,074,659	0.59
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	9,194	9,324,298	0.39
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,110	8,073,208	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,351	17,005,733	0.71
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,684	7,423,019	0.31
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	9,077	8,850,338	0.37
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	31,802	32,647,631	1.36
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	11,798	11,717,277	0.49
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	10,800	10,955,636	0.46
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	6,402	6,408,260	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	8,540	8,500,078	0.35
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	18,764	18,724,218	0.78
					231,095,717	9.64
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,991,533,560**	**83.04**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**1,991,533,560**	**83.04**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,362	6,028,499	0.25
GERMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	7,304	6,001,376	0.25
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	10,500	10,698,288	0.45
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	13,200	13,464,383	0.56
					30,164,047	1.26
ITALIA						
ENI SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,152	11,054,883	0.46
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	10,621	11,388,831	0.47
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	3,204	3,512,439	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	11,701	12,021,203	0.50

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ITALIA (segue)						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,310	11,694,794	0.49
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,243	8,561,783	0.36
					58,233,933	2.43
GIAPPONE						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	2,456	2,550,758	0.11
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	15,640	15,649,482	0.65
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	8,114	7,041,714	0.29
					25,241,954	1.05
LUSSEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	15,835	13,498,983	0.56
PAESI BASSI						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	10,270	10,117,725	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	9,627	9,424,526	0.39
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,349	5,204,470	0.22
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	7,800	7,993,879	0.34
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,800	2,880,858	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	5,800	6,043,140	0.25
					41,664,598	1.74
SPAGNA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	18,567	18,321,128	0.76
SVEZIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	8,815	8,825,448	0.37
SVIZZERA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,830	3,187,367	0.13
STATI UNITI						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	11,160	10,405,510	0.43
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	9,270	8,669,146	0.36
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,142	9,852,561	0.41
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,029	8,304,373	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	10,845	8,231,445	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	14,379	10,449,497	0.44
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	9,390	6,840,963	0.29
					62,753,495	2.62
TOTALE OBBLIGAZIONI					**267,919,452**	**11.17**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**267,919,452**	**11.17**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	648,286	0.03
PRETESE COMPLESSIVE					**648,286**	**0.03**
Totale altri titoli					**648,286**	**0.03**
Totale investimenti *(Costo EUR 2,270,153,663)*					**2,260,101,298**	**94.24**
Altre attività al netto delle passività					**138,244,615**	**5.76**
Patrimonio netto complessivo					**2,398,345,913**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 14 marzo 3024
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
BRASILE						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	260,773	1.34
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	1,464	251,380	1.30
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	246,685	1.27
					758,838	3.91
CILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	110,334	0.57
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	30,000	30,191	0.16
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	30,000	29,637	0.15
					170,162	0.88
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,640,600	725,000	3.74
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	3,106,600	517,014	2.67
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	287,678	1.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	241,517	1.24
					1,771,209	9.13
REPUBBLICA CECA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	0.95%	15/05/30	CZK	6,030	217,154	1.12
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	2.00%	13/10/33	CZK	2,230	79,860	0.41
					297,014	1.53
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.74
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	21,250	367,111	1.89
					509,497	2.63
UNGHERIA						
Obbligazioni del governo ungherese	4.75%	24/11/32	HUF	96,390	228,236	1.18
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	563,567	2.90
Bond del Tesoro indonesiano	8.38%	15/03/34	IDR	10,828,000	723,410	3.73
Bond del Tesoro indonesiano	7.13%	15/06/38	IDR	11,320,000	696,152	3.59
					1,983,129	10.22
KAZAKISTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,247	1.08
MESSICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	252,376	1.30
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	438,725	2.26
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	136,273	0.70
Mexican Bonos	8.50%	18/11/38	MXN	8.370	406.387	2.10

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MESSICO (segue)						
Mexican Bonos	7.75%	13/11/42	MXN	7,820	346,138	1.79
					1,579,899	8.15
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	132,699	0.68
PERÙ						
Obbligazioni del governo peruviano 144A	7.30%	12/08/33	PEN	1,890	507,098	2.61
POLONIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	875	190,928	0.99
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	3,547	671,947	3.46
					862,875	4.45
ROMANIA						
Obbligazioni del governo romeno	8.75%	30/10/28	RON	1,670	389,046	2.00
Obbligazioni del governo romeno	4.25%	28/04/36	RON	2,560	435,659	2.25
					824,705	4.25
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	76,789	0.40
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.25%	31/03/32	ZAR	14,858	709,954	3.66
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.50%	31/01/37	ZAR	11,498	495,857	2.56
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	6.50%	28/02/41	ZAR	9,984	334,383	1.72
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	234,902	1.21
					1,851,885	9.55
TURCHIA						
Obbligazioni del governo turco	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	149,361	0.77
Obbligazioni del governo turco	26.20%	05/10/33	TRY	6,657	200,458	1.03
					349,819	1.80
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	9.75%	20/07/33	UYU	6,758	172,013	0.89
TOTALE OBBLIGAZIONI					**12,209,325**	**62.94**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
REGNO UNITO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	19/09/24	EGP	6,000	118,853	0.61
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	200,000	111,949	0.58
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	08/05/25	EGP	9,150	156,799	0.81
					387,601	2.00
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**387,601**	**2.00**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**12,596,926**	**64.94**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
CINA						
Obbligazioni del governo cinese	3.13%	21/11/29	CNY	11,620	1,691,161	8.72
MALAYSIA						
Obbligazioni del governo malese	3.89%	15/08/29	MYR	1,704	365,109	1.88
Obbligazioni del governo malese	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	383,633	1.98
Obbligazioni del governo malese	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	252,250	1.30
					1,000,992	5.16
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	475,103	2.45
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	7.60%	12/08/39	PEN	1,482	392,002	2.02
					867,105	4.47
THAILANDIA						
Obbligazioni del governo thailandese	3.65%	20/06/31	THB	21,770	633,983	3.27
Obbligazioni del governo thailandese	3.30%	17/06/38	THB	13,207	376,156	1.94
					1,010,139	5.21
TOTALE OBBLIGAZIONI					**4,569,397**	**23.56**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
PAESI BASSI						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	174,000	99,694	0.51
REGNO UNITO						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	15,775	280,629	1.45
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**380,323**	**1.96**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**4,949,720**	**25.52**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 18,478,384)*	**17,546,646**	**90.46**
Altre attività al netto delle passività	**1,851,384**	**9.54**
Patrimonio netto complessivo	**19,398,030**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
Ω Titolo valutato con "dirty pricing"

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.25%	09/05/28	USD	644	607,372	0.57
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.00%	26/11/29	USD	200	180,625	0.17
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.75%	14/04/32	USD	894	795,381	0.75
					1,583,378	1.49
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	2,669	1,126,033	1.06
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	943	371,462	0.35
					1,497,495	1.41
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.13%	15/03/34	USD	870	837,810	0.79
ISOLE CAYMAN						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	670	670,477	0.63
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	640	569,800	0.54
					1,240,277	1.17
CILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	845,000	850,394	0.80
Obbligazioni internazionali del governo cileno	5.33%	05/01/54	USD	955	905,459	0.85
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	190,375	0.18
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	476	475,643	0.45
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	264	261,277	0.24
					2,683,148	2.52
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.75%	14/11/53	USD	940	993,345	0.93
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,470,800	287,921	0.27
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	8,140,100	2,234,935	2.10
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	8,994,300	1,809,538	1.70
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	385	399,438	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	366	254,713	0.24
					5,979,890	5.62
COSTA RICA						
Obbligazioni internazionali del governo costaricano	7.30%	13/11/54	USD	450	470,531	0.44
REPUBBLICA CECA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	2.00%	13/10/33	CZK	58,910	2,109,664	1.98
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.95%	25/01/27	USD	263	262,211	0.25
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.00%	19/07/28	USD	150	149,250	0.14

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REPUBBLICA DOMINICANA (segue)						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	7.05%	03/02/31	USD	500	516,250	0.49
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	29,500	525,048	0.49
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.60%	01/06/36	USD	430	429,017	0.40
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	57,850	999,405	0.94
					2,881,181	2.71
ECUADOR						
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	3.50%	31/07/35	USD	618	309,765	0.29
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	2.50%	31/07/40	USD	440	200,613	0.19
					510,378	0.48
EGITTO						
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	6.59%	21/02/28	USD	294	266,989	0.25
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.90%	21/02/48	USD	611	431,901	0.41
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.50%	16/02/61	USD	278	186,868	0.17
					885,758	0.83
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.65%	15/06/35	USD	557	403,651	0.38
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	153,228	0.14
					556,879	0.52
GHANA						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	1,080	552,825	0.52
Obbligazioni internazionali del governo ghanese	10.75%	14/10/30	USD	320	217,600	0.21
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	600	309,000	0.29
					1,079,425	1.02
GUATEMALA						
Obbligazioni del governo guatemalteco	6.60%	13/06/36	USD	615	618,075	0.58
UNGHERIA						
Obbligazioni del governo ungherese	4.75%	24/11/32	HUF	402,240	952,439	0.90
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	8.25%	15/05/29	IDR	19,788,000	1,273,078	1.19
Bond del Tesoro indonesiano	8.75%	15/05/31	IDR	5,595,000	372,930	0.35
Bond del Tesoro indonesiano	6.38%	15/04/32	IDR	10,831,000	636,631	0.60
Bond del Tesoro indonesiano	8.38%	15/03/34	IDR	10,158,000	678,648	0.64
Bond del Tesoro indonesiano	7.50%	15/06/35	IDR	13,342,000	842,348	0.79

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
INDONESIA (segue)						
Bond del Tesoro indonesiano	7.13%	15/06/38	IDR	37,867,000	2,328,728	2.19
					6,132,363	5.76
IRAQ						
Obbligazioni internazionali irachene	5.80%	15/01/28	USD	401	377,535	0.36
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	7.63%	30/01/33	USD	450	437,625	0.41
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,702	1,378,231	1.30
GIORDANIA						
Obbligazioni internazionali del governo giordano	7.38%	10/10/47	USD	290	248,312	0.23
KAZAKISTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	293,294	0.28
LIBANO						
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	2,604	185,535	0.18
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	468	32,906	0.03
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	936	65,638	0.06
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	537	37,590	0.04
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	17/05/34	USD	500	34,602	0.03
					356,271	0.34
LUSSEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	690	707,466	0.67
MESSICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	24,640	1,306,417	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	26,560	1,358,103	1.28
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	68,000	3,321,347	3.12
Mexican Bonos	8.50%	18/11/38	MXN	11,300	548,647	0.51
Mexican Bonos	7.75%	13/11/42	MXN	7,720	341,712	0.32
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	615	511,411	0.48
					7,387,637	6.94
MONTENEGRO						
Obbligazioni internazionali del governo montenegrino	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.39
NIGERIA						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	6.13%	28/09/28	USD	635	559,197	0.53
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.88%	16/02/32	USD	230	199,813	0.19

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
NIGERIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.38%	28/09/33	USD	200	164,187	0.15
					923,197	0.87
MACEDONIA DEL NORD						
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	6.96%	13/03/27	EUR	480	534,364	0.50
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.75%	17/01/48	USD	1,710	1,746,872	1.64
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	205	195,263	0.18
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.00%	08/04/26	USD	973	877,828	0.83
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	7.88%	31/03/36	USD	200	152,213	0.14
					1,225,304	1.15
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	6.85%	28/03/54	USD	235	216,729	0.20
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	7.90%	09/02/31	PYG	2,989,000	412,306	0.39
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	4.95%	28/04/31	USD	200	191,563	0.18
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.40%	30/03/50	USD	707	613,322	0.57
					1,217,191	1.14
PERÙ						
Obbligazioni del governo peruviano	6.15%	12/08/32	PEN	3,517	885,964	0.83
Obbligazioni del governo peruviano 144A	7.30%	12/08/33	PEN	914	245,231	0.23
					1,131,195	1.06
FILIPPINE						
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	250	248,750	0.23
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,830	0.31
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	10,189	1,930,215	1.81
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	6.00%	25/10/33	PLN	1,095	279,194	0.26
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.50%	04/04/53	USD	245	240,475	0.23
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.50%	18/03/54	USD	670	651,629	0.61
					3,429,343	3.22

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
QATAR						
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	4.40%	16/04/50	USD	578	508,279	0.48
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	319,770	0.30
					828,049	0.78
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	500	497,969	0.47
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	620	648,340	0.61
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.38%	30/01/34	USD	480	483,216	0.45
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	2,263	1,579,280	1.49
					3,208,805	3.02
ARABIA SAUDITA						
Obbligazioni internazionali del governo saudita	5.75%	16/01/54	USD	855	834,908	0.79
SENEGAL						
Obbligazioni internazionali del governo senegalese	7.75%	10/06/31	USD	600	571,686	0.54
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	6.25%	26/05/28	USD	227	230,405	0.22
Obbligazioni internazionali serbe	6.50%	26/09/33	USD	400	407,125	0.38
Obbligazioni internazionali serbe	6.00%	12/06/34	USD	850	838,313	0.79
Obbligazioni internazionali serbe	2.05%	23/09/36	EUR	625	475,840	0.45
					1,951,683	1.84
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	199,750	0.19
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.00%	31/01/30	ZAR	41,117	2,065,289	1.94
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	7.00%	28/02/31	ZAR	14,721	676,170	0.64
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.25%	31/03/32	ZAR	18,169	868,161	0.82
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.50%	31/01/37	ZAR	17,693	763,033	0.72
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	6.50%	28/02/41	ZAR	35,575	1,191,475	1.12
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	28/02/48	ZAR	8,085	330,020	0.31
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.88%	20/04/32	USD	280	260,400	0.24
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.38%	24/07/44	USD	1,118	845,487	0.79
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.00%	12/10/46	USD	215	151,844	0.14
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	7.30%	20/04/52	USD	400	363,000	0.34
					7,714,629	7.25
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[8]	USD	219	124,830	0.12

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SRI LANKA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	457	261,632	0.25
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	360	213,863	0.20
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	1,013	598,620	0.56
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,100	632,775	0.59
					1,831,720	1.72
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	640	608,976	0.57
TURCHIA						
Città metropolitana di Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	370	397,471	0.37
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	290	312,283	0.29
Obbligazioni del governo turco	31.08%	08/11/28	TRY	12,725	401,738	0.38
Obbligazioni del governo turco	26.20%	05/10/33	TRY	12,715	382,878	0.36
Obbligazioni internazionali del governo turco	4.88%	16/04/43	USD	2,683	1,907,445	1.79
Obbligazioni internazionali del governo turco	5.75%	11/05/47	USD	869	670,488	0.63
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	200	208,437	0.20
					4,280,740	4.02
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	768	245,998	0.23
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	132	42,141	0.04
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	1,333	386,570	0.37
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	1,104	544,272	0.51
					1,218,981	1.15
EMIRATI ARABI UNITI						
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	3.00%	15/09/51	USD	935	629,956	0.59
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	2.70%	02/09/70	USD	334	191,424	0.18
					821,380	0.77
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	9.75%	20/07/33	UYU	35,282	898,050	0.84
UZBEKISTAN						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	7.85%	12/10/28	USD	580	599,394	0.56
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	3.90%	19/10/31	USD	450	367,312	0.34
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	626	527,405	0.50
					1,494,111	1.40
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	1,107	854,771	0.80

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
VENEZUELA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	3,465	516,255	0.49
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	12.75%	23/08/22[β]	USD	625	116,875	0.11
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	203,872	0.19
					1,691,773	1.59
TOTALE OBBLIGAZIONI					**80,246,061**	**75.43**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
REGNO UNITO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	28,300	501,320	0.47
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	701,000	392,381	0.37
					893,701	0.84
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**893,701**	**0.84**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**81,139,762**	**76.27**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	7.13%	13/05/54	USD	445	430,760	0.41
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	7.50%	02/02/34	USD	695	697,780	0.66
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.00%	14/11/35	USD	1,395	1,437,547	1.35
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	4.13%	15/05/51	USD	716	432,643	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	545	575,575	0.54
					3,143,545	2.96
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	6.38%	18/01/27	USD	264	235,488	0.22
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	9.25%	17/04/30	USD	480	425,765	0.40
					661,253	0.62
MESSICO						
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	444	269,175	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,238	2,696,639	2.54
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	100	65,875	0.06
					3,031,689	2.85
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	8.00%	01/03/38	USD	565	597,346	0.56
Obbligazioni internazionali del governo panamense	4.50%	01/04/56	USD	1,295	844,664	0.79

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PANAMA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	3.87%	23/07/60	USD	350	200,703	0.19
					1,642,713	1.54
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.85%	21/08/33	USD	455	450,564	0.42
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	6.00%	09/02/36	USD	250	250,469	0.24
					701,033	0.66
FILIPPINE						
Obbligazioni internazionali del governo filippino	5.60%	14/05/49	USD	560	567,700	0.53
THAILANDIA						
Obbligazioni del governo thailandese	3.78%	25/06/32	THB	62,498	1,843,731	1.73
TURCHIA						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	540	548,606	0.52
EMIRATI ARABI UNITI						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	189,938	0.18
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	41,126	0.04
ZAMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo zambiano	0.50%	31/12/53	USD	274	135,152	0.13
Obbligazioni internazionali del governo zambiano, S/U	5.75%	30/06/33	USD	329	291,079	0.27
					426,231	0.40
TOTALE OBBLIGAZIONI					**13,228,325**	**12.44**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
PAESI BASSI						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	727,000	416,537	0.39
REGNO UNITO						
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	56,150	998,881	0.94
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**1,415,418**	**1.33**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**14,643,743**	**13.77**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
REGNO UNITO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	322,200	197,551	0.18
TOTALE OBBLIGAZIONI					**197,551**	**0.18**
Totale altri titoli					**197,551**	**0.18**
Totale investimenti *(Costo USD 101,401,012)*					**95,981,056**	**90.22**
Altre attività al netto delle passività					**10,399,654**	**9.78**
Patrimonio netto complessivo					**106,380,710**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
Ω Titolo valutato con "dirty pricing"
± Titolo insolvente
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,220	874,524	0.47
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	1,218	1,176,131	0.62
					2,050,655	1.09
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	705,197	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	621,084	0.33
					1,326,281	0.70
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	815,937	0.43
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,449,315	0.77
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,039,304	0.55
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	650,458	0.34
					3,139,077	1.66
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	1,010,339	0.54
ISOLE CAYMAN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	664,337	0.35
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	685,024	0.36
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23β	USD	3,191	47,865	0.03
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	1,420	1,264,244	0.67
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	347	330,843	0.18
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	1,205	1,079,228	0.57
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23β	USD	1,879	68,114	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23β	USD	226	7,627	0.00
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	678,455	0.36
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,268,529	0.67
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	197,072	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	745,807	0.40
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23β	USD	280	1,400	0.00
					7,038,545	3.73
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,115,462	1.12
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	603,805	0.32
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,086,507	0.58
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	438,341	0.23
					4,244,115	2.25
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	606,929	0.32
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,046,175	0.56
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	168,859	0.09
					1,821,963	0.97
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	227,557	0.12

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
INDIA (segue)						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	826	691,882	0.37
					919,439	0.49
ISOLA DI MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,012,200	0.54
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,687,263	0.89
					2,699,463	1.43
ISRAELE						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	2,064	1,943,410	1.03
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	136,016	0.07
					2,079,426	1.10
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,338	2,703,795	1.43
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	69,912	0.04
					2,773,707	1.47
KAZAKISTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	1,845	1,617,834	0.86
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	450,704	0.24
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	590	598,821	0.32
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,240,673	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	634,410	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	523	536,238	0.28
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	711,420	0.38
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	643,886	0.34
					5,816,152	3.08
MALAYSIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,718,675	0.91
MAURITIUS						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	1,026,127	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	824	754,074	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	952	950,215	0.50
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	312,805	0.17
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,360	1,347,420	0.72
					4,390,641	2.33
MESSICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,304,294	0.69
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	490,630	0.26
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,021	849,025	0.45
					2,643,949	1.40
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	786,425	0.42
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	289	191,463	0.10
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,089	1,040,871	0.55

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PAESI BASSI (segue)						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	171,366	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	759,853	0.40
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	860,310	0.46
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	466,838	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	478,790	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	821,312	0.44
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,351	1,365,077	0.72
					6,942,305	3.68
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	395	384,402	0.20
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.75%	17/01/48	USD	660	674,231	0.36
FILIPPINE						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	780	781,950	0.42
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	1,070	1,118,910	0.59
SINGAPORE						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,033,065	0.55
COREA DEL SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.11
THAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,193,690	0.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	955,882	0.51
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	247,047	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,901	1,272,482	0.68
					3,669,101	1.95
TURCHIA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	930,206	0.49
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	397,623	0.21
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,063,855	0.57
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	830	852,566	0.45
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,571,797	0.83
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	722,313	0.38
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	694,312	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	320,390	0.17
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	310,730	0.17
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	650,609	0.35
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	530	552,359	0.29
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	720	760,050	0.40
					8,826,810	4.68

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	476	152,468	0.08
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	164	52,357	0.03
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	588	289,884	0.15
					494,709	0.26
EMIRATI ARABI UNITI						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,830,356	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,729,313	0.92
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,311,556	1.22
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,898,125	1.01
					7,769,350	4.12
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,072,341	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,554,694	0.82
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	700,842	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,592,627	0.84
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,107,875	1.12
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	835	840,181	0.45
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	348,907	0.18
					8,217,467	4.35
STATI UNITI						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,643,316	0.87
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,050,802	0.56
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,274,974	0.68
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	1,042,460	0.55
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,024,922	1.07
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	256,269	0.14
					7,292,743	3.87
TOTALE OBBLIGAZIONI					**93,516,429**	**49.58**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
ISOLE CAYMAN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	3,585	22,406	0.01
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**22,406**	**0.01**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**93,538,835**	**49.59**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	183	149,317	0.08
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,398,770	0.74
					1,548,087	0.82

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MAROCCO						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	2,195	2,244,761	1.19
MULTINAZIONALE						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,257	2,232,570	1.18
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	582,869	0.31
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	500,106	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	1,360	1,424,175	0.76
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	366,881	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	400,838	0.21
					3,274,869	1.74
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,160	1,881,328	1.00
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	632,833	0.33
					2,514,161	1.33
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,702,178	0.90
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,247	1,225,567	0.65
					2,927,745	1.55
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,366,505	1.26
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	589,225	0.31
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	358	347,596	0.18
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	893	969,184	0.51
					4,272,510	2.26
SINGAPORE						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	938	938,205	0.50
COREA DEL SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	2,600	2,605,125	1.38
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,930	1,930,000	1.02
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,579	1,542,384	0.82
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	435,644	0.23
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	860	858,396	0.46
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,008,422	0.53
					8,379,971	4.44
SPAGNA						
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	939	759,710	0.40

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TURCHIA						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,451	1,344,233	0.71
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	1,130	1,127,175	0.60
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	1,000	1,015,937	0.54
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,351,963	0.72
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	812,500	0.43
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,256,706	0.66
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,409,388	0.75
					8,317,902	4.41
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	666,323	0.35
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	472	457,250	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	999,275	0.53
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	336	319,620	0.17
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	409,911	0.22
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	1,020	1,040,719	0.55
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	480	462,253	0.25
					4,355,351	2.31
STATI UNITI						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	305	297,470	0.16
TOTALE OBBLIGAZIONI					**84,613,837**	**44.86**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**84,613,837**	**44.86**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	41	22,579	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	591	44,311	0.03
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	6	3,174	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	656	19,666	0.01
					89,730	0.05
TOTALE OBBLIGAZIONI					**89,730**	**0.05**
AZIONI ORDINARIE						
LUSSEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	13	296,734	0.15
Drillco Holding Lux SA			USD	1	32,783	0.02
					329,517	0.17
TOTALE AZIONI ORDINARIE					**329,517**	**0.17**
WARRANT						
MESSICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	6	0.00
TOTALE WARRANT					**6**	**0.00**
Totale altri titoli					**419,253**	**0.22**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 194,262,972)*	**178,571,925**	**94.67**
Altre attività al netto delle passività	**10,060,538**	**5.33**
Patrimonio netto complessivo	**188,632,463**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ISOLE CAYMAN						
Tequ Mayflower Ltd ±	0.00%	02/03/26	USD	200	98,000	100.00
TOTALE OBBLIGAZIONI					**98,000**	**100.00**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**98,000**	**100.00**
Totale investimenti *(Costo USD 169,230)*					**98,000**	**100.00**
Altre attività al netto delle passività					**0**	**0.00**
Patrimonio netto complessivo					**98,000**	**100.00**

Glossario:
± Titolo insolvente

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.75%	14/04/32	USD	13,329	11,858,645	2.32
Obbligazioni internazionali del governo angolano	9.38%	08/05/48	USD	10,690	8,989,622	1.76
					20,848,267	4.08
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	38,250	2,699,996	0.53
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	105,358	3,318,777	0.65
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/46	USD	34,285	15,021,116	2.93
					21,039,889	4.11
COLOMBIA						
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	69,633,200	13,631,247	2.66
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	49,361,700	13,552,685	2.65
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	48,705,600	7,632,011	1.49
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	16,187	15,944,195	3.12
					50,760,138	9.92
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	201,850	3,592,571	0.70
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.60%	01/06/36	USD	4,165	4,155,480	0.81
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	844,650	14,592,008	2.86
					22,340,059	4.37
ECUADOR						
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	2.50%	31/07/40	USD	11,040	5,033,550	0.98
GHANA						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	5,465	2,793,981	0.55
Obbligazioni internazionali del governo ghanese	10.75%	14/10/30	USD	8,947	6,083,960	1.19
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	4,389	2,260,335	0.44
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	8.75%	11/03/61	USD	6,359	3,276,475	0.64
					14,414,751	2.82
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	7.13%	15/06/38	IDR	290,801,000	17,883,553	3.50
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	7.63%	30/01/33	USD	2,770	2,693,825	0.53
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	8.25%	30/01/37	USD	5,175	5,013,281	0.98
					7,707,106	1.51

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
KAZAKISTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,760,500	3,701,395	0.72
MESSICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	194,250	10,299,165	2.01
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	190,800	9,756,255	1.91
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	149,160	7,871,778	1.54
					27,927,198	5.46
PAESI BASSI						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	7,591	7,670,098	1.50
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,126,105	0.61
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.00%	08/04/26	USD	5,369	4,843,845	0.95
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	7.88%	31/03/36	USD	617	469,576	0.09
					8,439,526	1.65
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	7.90%	09/02/31	PYG	18,066,000	2,492,047	0.49
SENEGAL						
Obbligazioni internazionali del governo senegalese	7.75%	10/06/31	USD	8,550	8,146,526	1.59
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	6.00%	12/06/34	USD	8,355	8,240,119	1.61
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,689,352	0.33
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.50%	31/01/37	ZAR	37,749	1,627,984	0.32
					3,317,336	0.65
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	1,018	580,260	0.11
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	538	308,005	0.06
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	1,018	586,304	0.12
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	1,506	894,658	0.18
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,421	1,430,660	0.28
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	10,691	6,149,998	1.20
					9,949,885	1.95
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	11,019	10,484,854	2.05

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TUNISIA (segue)						
Repubblica di Tunisia	6.38%	15/07/26	EUR	5,440	5,048,287	0.99
					15,533,141	3.04
TURCHIA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,490	10,447,384	2.04
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,567,250	1.09
Obbligazioni del governo turco	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	3,346,659	0.66
Obbligazioni del governo turco	26.20%	05/10/33	TRY	172,156	5,184,018	1.01
					24,545,311	4.80
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	19,497	6,245,084	1.22
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	3,377	1,078,107	0.21
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	1,451	454,163	0.09
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB±	7.75%	01/08/41	USD	39,738	19,590,834	3.83
					27,368,188	5.35
REGNO UNITO						
ICBC Standard Bank Plc 144A	19.00%	23/02/34	NGN	933,700	572,481	0.11
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	9.75%	20/07/33	UYU	186,592	4,749,381	0.93
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[ß]	USD	17,133	13,234,856	2.58
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	11.75%	21/10/26	USD	12,633	2,393,954	0.47
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	9.25%	07/05/28	USD	11,671	1,984,070	0.39
					17,612,880	3.44
TOTALE OBBLIGAZIONI					**330,292,825**	**64.58**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
ISOLE CAYMAN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[ß]	USD	10,908	68,175	0.01
REGNO UNITO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	13/03/25	EGP	161,525	2,861,334	0.56
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	8,107,433	4,538,091	0.89
					7,399,425	1.45
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**7,467,600**	**1.46**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**337,760,425**	**66.04**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	49,151	20,397,543	3.99
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,599	1,583,107	0.31
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	7,415	7,570,715	1.48
					29,551,365	5.78
BRASILE						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	11,347	10,569,782	2.07
ISOLE CAYMAN						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	7,561	274,086	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	3,878	140,578	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	10,381	376,311	0.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	2,123	23,884	0.01
					814,859	0.16
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	9.25%	17/04/30	USD	6,050	5,366,411	1.05
MESSICO						
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	2,508	1,657,462	0.32
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	26,645	16,954,213	3.32
					18,611,675	3.64
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.88%	05/12/27	USD	1,688	1,461,702	0.28
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	30,098	8,171,225	1.60
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	7.30%	12/08/33	PEN	46,202	12,381,860	2.42
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	7.60%	12/08/39	PEN	44,916	11,880,670	2.32
					32,433,755	6.34
TURCHIA						
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	13,270	13,477,344	2.63
REGNO UNITO						
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	5,175	5,327,016	1.04
ZAMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo zambiano	0.50%	31/12/53	USD	14,903	7,358,542	1.44
Obbligazioni internazionali del governo zambiano, S/U	5.75%	30/06/33	USD	6,028	5,325,348	1.04
					12,683,890	2.48
TOTALE OBBLIGAZIONI					**130,297,799**	**25.47**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
PAESI BASSI						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	8,412,000	4,819,674	0.94
REGNO UNITO						
Goldman Sachs International	0.00%	12/12/24	EGP	627,300	11,758,698	2.30
Goldman Sachs International	0.00%	06/03/25	EGP	320,500	5,701,539	1.12
					17,460,237	3.42
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**22,279,911**	**4.36**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**152,577,710**	**29.83**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
REGNO UNITO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	1,528,296	937,047	0.18
TOTALE OBBLIGAZIONI					**937,047**	**0.18**
Totale altri titoli					**937,047**	**0.18**
Totale investimenti *(Costo USD 518,027,155)*					**491,275,182**	**96.05**
Altre attività al netto delle passività					**20,187,366**	**3.95**
Patrimonio netto complessivo					**511,462,548**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	57,208,846	1.46
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	61,979	55,661,412	1.42
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	29,882	29,940,504	0.76
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	41,676	41,304,445	1.06
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	15,595,029	0.40
					199,710,236	5.10
BELGIO						
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	18,042,067	0.46
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	55,409,449	1.42
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	3.00%	22/06/33	EUR	38,157	38,062,902	0.97
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	2.85%	22/10/34	EUR	34,129	33,273,240	0.85
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	0.40%	22/06/40	EUR	38,300	24,303,944	0.62
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,820,180	0.07
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,089,873	0.26
					182,001,655	4.65
FRANCIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	73,619,891	1.88
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	41,852,767	1.07
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	29,268,993	0.75
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.75%	25/02/28	EUR	65,587	60,506,702	1.55
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,697,684	0.14
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	3.00%	25/05/33	EUR	191,249	188,284,306	4.80
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,070,065	0.18
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	47,755,465	1.22
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,408	66,560,673	1.70
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.75%	25/05/66	EUR	9,251	5,688,461	0.14
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,700	2,346,092	0.06
					528,651,099	13.49
GERMANIA						
Bundesobligation	2.10%	12/04/29	EUR	116,555	114,625,783	2.93
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	51,598	44,678,312	1.14

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GERMANIA (segue)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	28,853	24,086,071	0.61
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	37,263	35,321,397	0.90
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	26,958	26,657,690	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	174,824	172,959,992	4.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	33,865,516	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,787	20,058,343	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	14,012	7,093,800	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	11,894	5,733,105	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	13,480,823	0.34
Bundesschatzanweisungen	2.50%	19/03/26	EUR	57,810	57,437,339	1.47
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	140,021	140,213,494	3.58
					696,211,665	17.77
GRECIA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica 144A	4.38%	18/07/38	EUR	21,846	22,734,536	0.58
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	33,551	32,384,773	0.83
					55,119,309	1.41
ISLANDA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	39,931,685	1.02
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,586,186	0.55
					61,517,871	1.57
IRLANDA						
Obbligazioni del governo irlandese	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,139,052	0.44
Obbligazioni del governo irlandese	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,756,154	0.38
Obbligazioni del governo irlandese	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	8,059,654	0.20
Obbligazioni del governo irlandese	2.60%	18/10/34	EUR	13,300	12,901,035	0.33
Obbligazioni del governo irlandese	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,490,196	0.16
					59,346,091	1.51
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	50,497,236	1.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	6,306	6,153,263	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	27,656	20,886,188	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	38,420,956	0.98
					115,957,643	2.96
MESSICO						
Obbligazioni internazionali del governo messicano	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,548,529	1.62

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PAESI BASSI						
Obbligazioni del governo neerlandese 144A	0.50%	15/07/32	EUR	35,504	29,811,392	0.76
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.50%	18/09/28	EUR	39,220	40,275,006	1.03
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	20,450	18,966,424	0.48
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,797,670	0.05
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,224,536	0.03
Obbligazioni internazionali del governo romeno	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,729,412	0.15
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	20,198,313	0.51
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,625,451	0.12
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	34,008	25,549,148	0.65
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.75%	07/02/34	EUR	13,884	11,936,655	0.30
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,972,938	0.13
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	38,915,368	0.99
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,892,019	0.56
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	25,094	16,334,931	0.42
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	13,354	11,004,044	0.28
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	9,829	6,543,704	0.17
					229,965,619	5.87
SLOVACCHIA						
Obbligazioni del governo slovacco	1.00%	13/10/51	EUR	32,350	17,447,351	0.45
SPAGNA						
Obbligazioni del governo spagnolo	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	29,364,544	0.75
Obbligazioni del governo spagnolo	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	146,492,921	3.74
Obbligazioni del governo spagnolo	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	13,140,050	0.34
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	32,478,930	0.83
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,771,373	0.58
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.40%	30/04/28	EUR	24,100	22,711,348	0.58
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,403,923	0.06
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	130,848,425	3.34
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	19,146,576	0.49
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.35%	30/07/33	EUR	92,759	85,970,280	2.19
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.25%	30/04/34	EUR	34,029	33,674,780	0.86
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.45%	31/10/34	EUR	16,200	16,243,859	0.41
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	13,196,210	0.34
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,730,553	0.22
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,382,899	0.09
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,196,038	0.67
					606,752,709	15.49

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	3.13%	04/12/30	EUR	63,344	63,803,135	1.63
Unione europea	2.75%	04/02/33	EUR	24,913	24,357,878	0.62
Unione europea	3.00%	04/12/34	EUR	21,130	20,836,185	0.53
Unione europea	3.25%	04/02/50	EUR	30,356	29,107,359	0.75
Unione europea	3.38%	05/10/54	EUR	30,907	29,880,768	0.76
					167,985,325	4.29
TOTALE OBBLIGAZIONI					**3,014,026,494**	**76.94**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**3,014,026,494**	**76.94**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	26,947,239	0.69
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	104,907,900	2.68
					131,855,139	3.37
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	144,609,051	3.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,848,186	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	116,069	110,649,348	2.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,946	10,312,491	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	75,464,441	1.93
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	15,483,121	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	46,500	41,340,225	1.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,065,169	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	6,064	5,215,082	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,485,300	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,306,409	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	30,870	19,659,925	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	21,802	15,315,872	0.39
					495,754,620	12.65
MESSICO						
Obbligazioni internazionali del governo messicano	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,770,018	0.27
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	9,074,760	0.23
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,500,139	0.09
					12,574,899	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	4.00%	04/04/44	EUR	7,950	8,502,642	0.22
TOTALE OBBLIGAZIONI					**659,457,318**	**16.83**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**659,457,318**	**16.83**
Totale investimenti *(Costo EUR 3,987,927,245)*					**3,673,483,812**	**93.77**
Altre attività al netto delle passività					**244,062,512**	**6.23**
Patrimonio netto complessivo					**3,917,546,324**	**100.00**

Glossario:
^ La data di scadenza è il 15 marzo 2115

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MESSICO						
Obbligazioni internazionali del governo messicano	4.00%	15/03/15^	EUR	69,339	51,104,595	1.97
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	6,536	6,471,401	0.25
PAESI BASSI						
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	4,080	4,140,391	0.16
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	15,070	15,571,618	0.60
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	2,859	2,804,503	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	5,400	5,712,562	0.22
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	7,100	7,136,221	0.28
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	3,757	3,751,713	0.15
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	15,080	15,582,299	0.60
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	9,100	8,948,383	0.35
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	4,096	4,021,611	0.16
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	5,600	5,467,759	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	4,100	3,974,675	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	4,659	4,670,678	0.18
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	6,103	6,054,180	0.23
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,413,422	0.13
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,389,330	0.05
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	2,177	1,479,468	0.06
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,100	1,014,494	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	900	1,018,591	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	1,300	1,255,798	0.05
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	700	687,442	0.03
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,800	12,276,855	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,966,878	0.19
					115,338,871	4.46
NORVEGIA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,400,702	0.25
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.50%	18/09/28	EUR	14,480	14,869,508	0.57
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	12,060	11,185,089	0.43
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,713,773	0.07
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.62%	26/05/30	EUR	959	880,967	0.03
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,594,850	0.18
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,119,591	0.16
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	10,861,844	0.42
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,887,512	0.23

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ROMANIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,648,637	0.06
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	10,218,110	0.40
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	31,803,222	1.23
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	26,439,622	1.02
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,500,463	0.14
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	4,838	3,220,922	0.12
					130,944,110	5.06
SLOVACCHIA						
Obbligazioni del governo slovacco	1.00%	13/10/51	EUR	15,998	8,628,214	0.33
SPAGNA						
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	10,200	10,779,339	0.42
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	9,845,992	0.38
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,117,398	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,176,302	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	5,000	5,083,894	0.20
Obbligazioni del governo spagnolo	0.00%	31/01/27	EUR	41,081	37,976,359	1.47
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,365,622	0.17
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,042,605	0.19
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	55,937,150	2.16
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,254,719	0.40
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,445,155	0.36
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	12,894,366	0.50
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.45%	31/10/34	EUR	9,900	9,926,803	0.38
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,743,817	0.10
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,002,499	0.58
					199,592,020	7.71
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	0.00%	04/10/28	EUR	51,666	45,660,770	1.76
Unione europea	3.13%	04/12/30	EUR	48,532	48,884,143	1.89
Unione europea	2.75%	04/02/33	EUR	14,610	14,284,454	0.55
Unione europea	3.00%	04/12/34	EUR	12,381	12,208,841	0.47
Unione europea	0.00%	04/07/35	EUR	27,687	19,738,507	0.76
Unione europea	0.45%	04/07/41	EUR	23,143	14,454,490	0.56
Unione europea	3.38%	04/11/42	EUR	19,471	19,258,446	0.75
Unione europea	3.25%	04/02/50	EUR	10,214	9,793,865	0.38
Unione europea	2.50%	04/10/52	EUR	8,186	6,729,453	0.26
Unione europea	3.38%	05/10/54	EUR	18,568	17,951,471	0.69
					208,964,440	8.07
SVEZIA						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	4,648	4,597,942	0.18
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	18,388	20,779,893	0.80
REGNO UNITO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	7,861	7,851,515	0.30
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	4,317,695	0.17
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	5,070	5,078,656	0.19
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,770	2,783,336	0.11

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	7,307	7,155,898	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	4,166	4,308,365	0.16
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	9,260	9,773,334	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	4,090	4,097,813	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	9,029	9,016,042	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	5,413	5,480,423	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	4,423	4,376,523	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	2,804	2,839,760	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,773,555	0.22
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	6,257	6,132,271	0.24
					78,985,186	3.05
STATI UNITI						
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	4,055	4,076,523	0.16
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	9,124	7,425,384	0.29
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	5,007	5,045,250	0.19
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,659,142	0.22
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	7,497	7,637,357	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	4,897	4,966,400	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	4,210	4,187,091	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	3,355	3,359,239	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	4,478	4,455,328	0.17
					46,811,714	1.81
TOTALE OBBLIGAZIONI					**2,045,235,700**	**79.01**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**2,045,235,700**	**79.01**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	96,048,743	3.71
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,468,140	0.13
					99,516,883	3.84
GERMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	12,052	9,902,599	0.38
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	6,300	6,419,757	0.25
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,316,334	0.25
					22,638,690	0.88
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	17,980	19,268,411	0.75
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	12,563,652	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	43,800	43,001,726	1.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	24,457	23,655,599	0.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,075,666	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	10,971,926	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	16,793,480	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	33,304	26,889,935	1.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	12,619,523	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	14,342,786	0.55

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ITALIA (segue)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,777,759	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,481,597	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	11,341,873	0.44
					223,783,933	8.65
GIAPPONE						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	4,810	4,984,826	0.19
PAESI BASSI						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,679	5,596,906	0.22
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	5,282	5,164,431	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,726,097	0.10
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	4,000	4,098,666	0.16
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,400	1,439,645	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,900	3,019,125	0.12
					22,044,870	0.85
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,464,729	0.25
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,501,629	0.10
					8,966,358	0.35
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	4.00%	04/04/44	EUR	4,930	5,272,707	0.20
SVIZZERA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,989,412	0.19
TOTALE OBBLIGAZIONI					**392,197,679**	**15.15**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**392,197,679**	**15.15**
Totale investimenti *(Costo EUR 2,631,501,065)*					**2,437,433,379**	**94.16**
Altre attività al netto delle passività					**151,099,583**	**5.84**
Patrimonio netto complessivo					**2,588,532,962**	**100.00**

Glossario:
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 15 marzo 2115

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	6,949	7,180,992	0.45
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,834	7,699,815	0.48
					14,880,807	0.93
REPUBBLICA CECA						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	4,560	4,902,648	0.31
DANIMARCA						
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	4,340	4,945,888	0.31
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	3,900	4,248,400	0.27
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	4,285	3,764,516	0.24
Altice France SA 144A	5.50%	15/10/29	USD	6,407	4,231,615	0.26
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,200	13,308,428	0.83
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	7,500	8,192,165	0.51
					33,745,124	2.11
GERMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	10,200	11,077,336	0.69
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	4,100	4,543,476	0.28
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	7,751	7,185,112	0.45
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	12,760,523	0.80
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	6,200	6,402,379	0.40
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	3,456,094	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	7,800	9,002,507	0.56
					54,427,427	3.40
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	6,082,736	0.38
Enel SpA, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	8,710	7,721,430	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	5,050	5,987,026	0.38
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,160	8,368,331	0.52
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	4,256	4,826,897	0.30
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,539	6,419,049	0.40
					39,405,469	2.46
GIAPPONE						
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	9,815	9,447,580	0.59
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	5,032	4,896,730	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	5,190	3,776,670	0.24
Altice France Holding SA	4.00%	15/02/28	EUR	378	120,017	0.01
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	10,034	9,970,730	0.62
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	6,680	7,810,892	0.49
FS Luxembourg Sarl	8.88%	12/02/31	USD	11,810	11,377,733	0.71
					37,952,772	2.37
PAESI BASSI						
Boels Topholding BV	5.75%	15/05/30	EUR	5,328	5,813,069	0.36
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	5,624	7,634,675	0.48
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	10,420	7,962,166	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	9.600	10,547,347	0.66

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PAESI BASSI (segue)						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	6,330	7,826,736	0.49
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	10,775,207	0.67
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	4,830	5,221,847	0.33
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	9,800	9,797,819	0.61
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	15,800	15,065,657	0.94
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	16,240	16,410,520	1.02
					97,055,043	6.06
NORVEGIA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	8,861	10,320,896	0.64
PANAMA						
Carnival Corp	5.75%	15/01/30	EUR	10,919	12,113,852	0.76
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	8,200	8,690,689	0.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	5,000	5,698,026	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,600	10,174,310	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,278,502	0.39
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,133,414	0.32
					35,974,941	2.25
SVEZIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ±	2.63%	31/12/49†	EUR	3,437	1,330,886	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	3.00%	14/01/25	EUR	5,490	5,496,819	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	6,080	5,122,752	0.32
					11,950,457	0.75
REGNO UNITO						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	10,205	11,582,617	0.72
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,780	6,023,358	0.38
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,584	9,954,833	0.62
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	5,238	6,572,159	0.41
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	3,516	3,886,032	0.24
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,620	5,982,495	0.38
					44,001,494	2.75
STATI UNITI						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	4,952	4,873,540	0.30
Brandywine Operating Partnership LP	8.05%	15/03/28	USD	7,700	8,014,537	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,617	4,814,197	0.30
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	16,186	15,837,790	0.99
Piedmont Operating Partnership LP	9.25%	20/07/28	USD	6,305	6,729,950	0.42
Piedmont Operating Partnership LP	6.88%	15/07/29	USD	4,990	4,931,478	0.31

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Treasury Note statunitensi	2.13%	30/11/24	USD	86,868	85,754,204	5.36
					130,955,696	8.18
TOTALE OBBLIGAZIONI					**542,080,094**	**33.87**
WARRANT						
REGNO UNITO						
Avation Plc			GBP	199	69,041	0.01
TOTALE WARRANT					**69,041**	**0.01**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**542,149,135**	**33.88**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Pan American Energy LLC/Argentina	8.50%	30/04/32	USD	4,615	4,837,443	0.30
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	15,599	15,862,498	0.99
					20,699,941	1.29
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	5,172	5,434,644	0.34
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	8,356	8,660,000	0.54
					14,094,644	0.88
CANADA						
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	15,940	15,797,170	0.99
Enbridge Inc, VRB	7.20%	27/06/54	USD	7,580	7,644,583	0.48
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	4,985	5,214,935	0.32
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	8,297	8,042,847	0.50
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	12,268	10,827,885	0.68
					47,527,420	2.97
ISOLE CAYMAN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	8,319	8,015,750	0.50
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	16,075	15,965,047	1.00
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	6,166	6,185,879	0.39
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,179	6,492,619	0.40
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	8,624	8,634,599	0.54
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	4,513	4,662,322	0.29
					49,956,216	3.12
CILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	5,390	5,400,780	0.34
REPUBBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	3,433	3,480,036	0.22

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Xerox Holdings Corp 144A	8.88%	30/11/29	USD	5,579	5,326,077	0.33
					606,949,897	37.92
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,019,222,307**	**63.68**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**1,019,222,307**	**63.68**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	8,120	633,324	0.04
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					633,324	0.04
REGNO UNITO						
Bellis Acquisition Co. Plc	8.13%	14/05/30	GBP	5,560	7,031,383	0.44
TOTALE OBBLIGAZIONI					**7,664,707**	**0.48**
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	984,840	0.06
PRETESE COMPLESSIVE					**984,840**	**0.06**
AZIONI ORDINARIE						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	2,020	0	0.00
STATI UNITI						
Voyager			USD	20	204	0.00
Voyager			USD	3	0	0.00
					204	0.00
TOTALE AZIONI ORDINARIE					**204**	**0.00**
WARRANT						
MESSICO						
Urbi Warrant			MXN	70	1	0.00
TOTALE WARRANT					**1**	**0.00**
Totale altri titoli					**8,649,752**	**0.54**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 1,624,087,813)*	**1,570,021,194**	**98.10**
Altre attività al netto delle passività	**30,475,969**	**1.90**
Patrimonio netto complessivo	**1,600,497,163**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISOLA DI MAN (segue)						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,551,550	1.28
					2,455,300	2.02
ISRAELE						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	571	567,233	0.47
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	286,556	0.23
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	200	165,375	0.14
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	649	611,218	0.50
					1,630,382	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,039	2,461,974	2.02
KAZAKISTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	2,023,828	1.66
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	555,999	0.46
					2,579,827	2.12
LUSSEMBURGO						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	360	365,382	0.30
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,668	1,439,693	1.19
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	441,225	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	321	329,125	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,036,967	0.85
					3,612,392	2.97
MALAYSIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,603,804	1.32
MAURITIUS						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	1,007	997,685	0.82
MESSICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	555	552,746	0.46
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	560,473	0.46
					1,113,219	0.92
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	530,600	0.44
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	473	452,225	0.37
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	848,061	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	622,357	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	327,945	0.27
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	466,890	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	542,006	0.45
					3,790,084	3.12
PERÙ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	780,750	0.64
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	377.472	0.31
					1,158,222	0.95

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
FILIPPINE						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	481,200	0.40
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	720	752,912	0.62
SINGAPORE						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	701,705	0.58
COREA DEL SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	205,188	0.17
SOVRANAZIONALI						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	614,603	0.51
THAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,041	1,980,750	1.63
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	682	567,373	0.47
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	164,445	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,017	680,754	0.56
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	1,079	754,626	0.62
					4,147,948	3.41
EMIRATI ARABI UNITI						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,221	1,170,634	0.96
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,181	1,162,178	0.96
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	396	402,930	0.33
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,284	2,289,710	1.88
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	1,530	1,564,903	1.29
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	3,058	2,818,138	2.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,049,663	0.86
					10,458,156	8.60
REGNO UNITO						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,241	1,252,656	1.03
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	671,466	0.55
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	750	766,669	0.63
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	1,470	1,475,512	1.21
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	402,482	0.33
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	321,897	0.27
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	201	191,613	0.16
Standard Chartered Plc, VRB	6.10%	11/01/35	USD	811	824,394	0.68
					5,906,689	4.86
STATI UNITI						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,233	1,135,131	0.94
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,317	1,276,667	1.05
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	521,230	0.43
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	183,500	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	270	221,062	0.18
					3,337,590	2.75
TOTALE OBBLIGAZIONI					**66,084,751**	**54.37**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**66,084,751**	**54.37**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	685	705,336	0.58
BERMUDA						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,760	1,756,150	1.45
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,396	1,180,056	0.97
ISOLE CAYMAN						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	592,072	0.49
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	503,719	0.42
Sands China Ltd	2.30%	08/03/27	USD	1,469	1,341,840	1.10
					2,437,631	2.01
CILE						
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	200	211,296	0.17
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	1,360	1,411,680	1.16
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	1,104	1,024,995	0.84
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	276,863	0.23
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,421	1,370,199	1.13
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	553,922	0.46
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	552,656	0.45
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,092	984,165	0.81
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	268	206,377	0.17
					6,592,153	5.42
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	686	724,484	0.60
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	561,890	0.46
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	431,404	0.35
					1,717,778	1.41
REPUBBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	277	280,795	0.23
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,202	1,143,048	0.94

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PANAMA (segue)						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,233	1,176,898	0.97
					2,439,523	2.01
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,397	1,328,460	1.09
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	712	700,231	0.58
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,067,547	1.70
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	529	574,130	0.47
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,006,460	0.83
					4,348,368	3.58
SINGAPORE						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	378	377,829	0.31
COREA DEL SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	1,770	1,773,489	1.46
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,340,000	1.10
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	1,067	1,042,257	0.86
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	263,412	0.22
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	529,012	0.43
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	818,719	0.67
					5,766,889	4.74
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	960	999,485	0.82
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,892	1,402,445	1.16
					2,401,930	1.98
STATI UNITI						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,801,574	1.48
TOTALE OBBLIGAZIONI					**50,777,969**	**41.77**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**50,777,969**	**41.77**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 120,962,281)*	**116,862,720**	**96.14**
Altre attività al netto delle passività	**4,686,780**	**3.86**
Patrimonio netto complessivo	**121,549,500**	**100.00**

Glossario:
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
† Titolo perpetuo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,728	4,681,270	0.54
PAESI BASSI						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	2,600	2,537,248	0.29
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,000	3,014,860	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,499,599	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	1,200	1,270,332	0.15
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,600	3,808,375	0.44
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	4,700	4,723,978	0.55
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	7,100	6,981,705	0.81
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	2,712	2,330,549	0.27
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	3,265	2,575,988	0.30
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,843	2,791,367	0.32
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	8,300	8,402,468	0.97
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	3,700	3,612,626	0.42
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	2,700	2,617,469	0.30
Stellantis NV	3.75%	19/03/36	EUR	2,420	2,340,059	0.27
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,383	3,391,480	0.39
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	4,433	4,397,539	0.51
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	6,094	6,078,360	0.70
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	10,369	8,692,176	1.00
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	3,600	3,374,043	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	4,359,173	0.50
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	4,300	3,857,212	0.44
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,500	1,262,766	0.15
					83,919,372	9.69
NORVEGIA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,290	4,661,971	0.54
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	17/02/28	USD	2,680	2,555,702	0.30
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	4,470	4,145,717	0.48
Obbligazioni internazionali del governo romeno	1.75%	13/07/30	EUR	4,128	3,372,934	0.39
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,921,064	0.34
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,798,265	0.21
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,896,080	0.45
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	907,933	0.10
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,553,828	0.41
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	11,525	7,513,060	0.87
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,167,404	0.48
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,397,024	0.62
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	3,360	2,768,727	0.32

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ROMANIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,603,138	0.18
					44,600,876	5.15
SUDAFRICA						
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	9.00%	31/01/40	ZAR	53,336	2,149,718	0.25
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	31/01/44	ZAR	459,897	17,625,514	2.03
					19,775,232	2.28
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	4,400	4,099,941	0.47
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,600	4,500,189	0.52
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	5,900	6,235,108	0.72
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,800	2,917,118	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,744,932	0.32
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	4,600	4,509,681	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	1,140	1,206,016	0.14
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	3,500	3,558,726	0.41
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	3,900	3,926,402	0.45
					33,698,113	3.89
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	2,279	2,575,450	0.30
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	10,109	9,454,237	1.09
					12,029,687	1.39
REGNO UNITO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,630	3,216,867	0.37
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	4,060	4,138,171	0.48
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	3,730	3,988,392	0.46
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	3,180	3,747,331	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,430	2,434,149	0.28
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,010	2,019,677	0.23
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,068	4,676,565	0.54
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	2,048	2,441,579	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,859	2,956,701	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	2,800	2,935,030	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	5,640	5,952,657	0.69
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	2,880	2,885,501	0.33
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,980	3,017,118	0.35
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,042	3,010,034	0.35
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,822	4,883,497	0.57
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	965	1,072,264	0.12
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	4,213	5,336,138	0.62
					58,711,671	6.78
STATI UNITI						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	2,990	2,780,803	0.32
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	929	961,342	0.11
Bank of America Corp, FRB	4.70%	22/09/26	EUR	8,715	8,778,486	1.01
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	2,932	2,947,562	0.34
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	7,915	7,355,156	0.85
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	3,432	3,458,218	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,849	6,043,514	0.70
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	1,740	1,566,174	0.18

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	3,526	3,531,960	0.41
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	4,550	4,521,686	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,207	5,304,484	0.61
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	3,461	3,510,049	0.41
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,960	2,943,893	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	6,146	6,389,257	0.74
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	2,813	2,742,207	0.32
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	2,600	2,554,387	0.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	3,857	3,908,798	0.45
					69,297,976	8.00
TOTALE OBBLIGAZIONI					**671,992,533**	**77.61**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**671,992,533**	**77.61**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	3,720	3,751,729	0.43
ISOLE CAYMAN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,097	9,738,032	1.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	4,651	4,216,542	0.49
					13,954,574	1.61
FRANCIA						
Engie SA 144A	5.63%	10/04/34	USD	1,900	1,761,049	0.20
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,377	2,252,396	0.26
					4,013,445	0.46
GERMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	3,700	3,770,333	0.43
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	4,300	4,380,684	0.51
					8,151,017	0.94
IRLANDA						
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	2,940	2,718,876	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,849	1,713,787	0.20
					4,432,663	0.51
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	3,900	4,179,466	0.48
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	5,400	5,912,988	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	4,963	5,131,853	0.59
					15,224,307	1.76
GIAPPONE						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	788	816,641	0.10
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	2,705	2,347,527	0.27
					3,164,168	0.37

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LUSSEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,032	1,731,815	0.20
PAESI BASSI						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	3,874	3,817,998	0.44
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	3,631	3,550,179	0.41
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,018	1,959,838	0.23
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	2,800	2,869,066	0.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,100	1,131,150	0.13
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,100	2,186,263	0.25
					15,514,494	1.79
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	26/05/28	EUR	1,256	1,184,320	0.14
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,216,410	0.14
					2,400,730	0.28
SPAGNA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	6,790	6,700,084	0.78
SVIZZERA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,950	2,196,242	0.25
STATI UNITI						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	4,100	3,822,813	0.44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	3,480	3,254,437	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,270	2,053,371	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,291	1,801,356	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	5,307	3,239,223	0.37
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,000	2,759,980	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,760	5,501,279	0.64
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,570	3,283,488	0.38
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	3,643	2,800,807	0.32
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,071	674,754	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	1,973	1,497,523	0.17
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	3,573	2,596,568	0.30
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,226	2,350,261	0.27
					35,635,860	4.12
TOTALE OBBLIGAZIONI					**116,871,128**	**13.50**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**116,871,128**	**13.50**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	396,361	0.04
PRETESE COMPLESSIVE					**396,361**	**0.04**
Totale altri titoli					**396,361**	**0.04**
Totale investimenti *(Costo EUR 809,898,837)*					**789,260,022**	**91.15**
Altre attività al netto delle passività					**76,599,786**	**8.85**
Patrimonio netto complessivo					**865,859,808**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 15 marzo 2115
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	409	394,941	1.56
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	200	189,313	0.75
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	309	289,301	1.14
ISOLE CAYMAN						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	2,007	30,105	0.12
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	200	179,125	0.71
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	476	17,255	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	200	6,750	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	337,451	1.33
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	233,223	0.92
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	226,179	0.89
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	570	2,850	0.01
					1,032,938	4.08
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	395	409,812	1.62
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	291,560	1.15
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	278	230,118	0.91
					931,490	3.68
ISRAELE						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	436	410,456	1.62
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	33,309	0.13
					443,765	1.75
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	78,960	0.31
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	334,614	1.32
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	281,395	1.11
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	382	316,964	1.26
					932,973	3.69
MAURITIUS						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	295,564	1.17
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	291	266,704	1.05
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	255	254,522	1.01
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	201	199,141	0.79
					1,015,931	4.02
MESSICO						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	200	163,000	0.65

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MULTINAZIONALE						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	305	303,856	1.20
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	366	346,785	1.37
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	336	327,495	1.29
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	273	260,783	1.03
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	348	327,990	1.30
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	272	274,834	1.09
					1,537,887	6.08
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	310,441	1.23
THAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	366	304,485	1.20
TURCHIA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	199,188	0.79
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	210	215,709	0.85
QNB Finansbank AS, VRB	10.75%	15/11/33	USD	270	293,794	1.16
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	304,219	1.20
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	257,969	1.02
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	201,250	0.80
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	300,281	1.19
					1,772,410	7.01
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	102	32,671	0.13
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	103	32,883	0.13
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	231	66,990	0.26
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	76	37,468	0.15
					170,012	0.67
REGNO UNITO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	343	321,241	1.27
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	203,437	0.80
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	148,970	0.59
					673,648	2.66
STATI UNITI						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	320,658	1.27
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	389	356,907	1.41
					677,565	2.68
TOTALE OBBLIGAZIONI					**11,222,916**	**44.36**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
ISOLE CAYMAN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	200	1,250	0.01
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**1,250**	**0.01**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**11,224,166**	**44.37**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	573	264,373	1.05
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	150	122,391	0.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	94	93,051	0.37
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	89	81,079	0.32
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	244,019	0.96
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	123	123,934	0.49
					928,847	3.67
BRASILE						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	680	633,622	2.50
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	336,352	1.33
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	179	96,492	0.38
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	254	248,682	0.99
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	331,800	1.31
					676,974	2.68
ISOLE CAYMAN						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	831	12,465	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	206	7,210	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	226	8,192	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	226	8,193	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	200	6,980	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	262	9,497	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.50%	15/01/25	USD	215	7,794	0.03
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	486	462,763	1.83
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	288,297	1.14
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	200	150,125	0.59
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	181,188	0.72
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.35%	05/02/25	USD	510	2,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	3,150	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,857	0.07
					1,167,261	4.61
CILE						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	200,600	0.79
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/27	USD	223	248,645	0.98
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	62,066	0.25
					511,311	2.02

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	263	189,652	0.75
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	324	287,874	1.14
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	267,469	1.06
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	283,412	1.12
					550,881	2.18
ISRAELE						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	193	183,118	0.72
LUSSEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	200	183,483	0.73
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	282	271,756	1.07
					455,239	1.80
MESSICO						
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	200	153,200	0.61
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	408,829	1.62
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	199,750	0.79
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	188	124,244	0.49
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	781	514,484	2.03
					1,400,507	5.54
MAROCCO						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	449	459,179	1.81
MULTINAZIONALE						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	434	429,605	1.70
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	435	427,523	1.69
PERÙ						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	210	220,959	0.87
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	232	251,793	1.00
					472,752	1.87
TURCHIA						
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	240	221,899	0.88
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	228	227,430	0.90
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	200,125	0.79
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	228,162	0.90
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	371,985	1.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TURCHIA (segue)						
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	401,213	1.59
					1,650,814	6.53
REGNO UNITO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	627	607,025	2.40
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	200	204,062	0.81
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	280	269,580	1.06
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	257,344	1.02
					1,338,011	5.29
STATI UNITI						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	200	200,625	0.79
TOTALE OBBLIGAZIONI					**12,300,147**	**48.62**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**12,300,147**	**48.62**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	22	12,215	0.05
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	320	23,972	0.10
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	515	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	107	3,195	0.01
					39,897	0.16
TOTALE OBBLIGAZIONI					**39,897**	**0.16**
AZIONI ORDINARIE						
LUSSEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	170,704	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	18,612	0.07
					189,316	0.75
TOTALE AZIONI ORDINARIE					**189,316**	**0.75**
WARRANT						
MESSICO						
Urbi Warrant			MXN	109	1	0.00
TOTALE WARRANT					**1**	**0.00**
Totale altri titoli					**229,214**	**0.91**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 28,410,343)*	**23,753,527**	**93.90**
Altre attività al netto delle passività	**1,543,898**	**6.10**
Patrimonio netto complessivo	**25,297,425**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	7,000	6,786,105	0.36
BELGIO						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	5,046	5,385,020	0.28
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	5,400	5,792,251	0.31
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	4,993	5,282,790	0.28
					16,460,061	0.87
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	6,900	7,301,765	0.39
CILE						
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	5,870	5,794,502	0.31
DANIMARCA						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	5,230	5,658,864	0.30
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	7,045	7,760,807	0.41
					13,419,671	0.71
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	4,300	4,683,643	0.25
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	8,200	9,182,795	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	8,000	8,954,743	0.47
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	4,800	5,325,545	0.28
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	8,300	8,907,787	0.47
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	5,500	5,965,285	0.32
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	5,000	5,542,576	0.29
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	6,500	7,001,425	0.37
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,722,859	0.25
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	5,800	6,228,081	0.33
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,876,772	0.36
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,000	9,374,347	0.50
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	2,900	3,474,082	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,000	7,404,199	0.39
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	6,300	6,899,688	0.36
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	6,000	6,512,548	0.34
Societe Generale SA, VRB	4.88%	21/11/31	EUR	6,700	7,418,974	0.39
					114,475,349	6.04
GERMANIA						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	6,200	6,729,366	0.35
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	7,500	8,310,723	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	888,005	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	369,852	0.02
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	5,900	6,449,377	0.34
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	4,039,892	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	7,000	6,527,499	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,200	7,432,971	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,600	3,889,449	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,600	9,994,754	0.53
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	6,599	6,978,211	0.37

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GERMANIA (segue)						
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, VRB	5.25%	23/01/84	EUR	4,800	5,289,460	0.28
					72,438,884	3.82
ITALIA						
Autostrade per l'Italia SpA	4.63%	28/02/36	EUR	8,308	8,736,808	0.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	6,970	8,262,847	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	13,176	13,496,271	0.71
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	12,140	12,763,955	0.67
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	6,620	6,498,478	0.34
					49,758,359	2.62
GIAPPONE						
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	5,788	5,819,215	0.31
LUSSEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,335	5,780,664	0.30
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	9,367	9,939,860	0.52
PAESI BASSI						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,500	9,935,886	0.52
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,900	7,497,110	0.39
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	4,538	4,898,449	0.26
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	4,710	4,951,721	0.26
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	8,281	7,244,755	0.38
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	5,963	6,381,852	0.34
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,152	6,425,585	0.34
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	5,200	5,139,887	0.27
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	5,100	5,280,073	0.28
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,000	9,040,327	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	17,100	16,304,130	0.86
					83,099,775	4.38
NORVEGIA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	13,435	15,647,447	0.83
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	9,800	9,786,886	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	5,500	5,942,376	0.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,800	6,081,271	0.32
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	9,500	10,759,921	0.57
Banco Santander SA, FRB	6.75%	14/03/28	USD	6,400	6,455,389	0.34
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,486,000	0.45
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,600	11,011,243	0.58
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	8,800	9,246,218	0.49
					67,769,304	3.58

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	9,918	12,012,306	0.63
REGNO UNITO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	9,306,106	0.49
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,890	5,249,805	0.28
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	7,639	9,589,629	0.51
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	9,618	10,439,554	0.55
Pension Insurance Corp. Plc	6.88%	15/11/34	GBP	4,430	5,558,136	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	5,521,316	0.29
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	4,440	5,608,698	0.30
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	9,260	9,399,036	0.49
					60,672,280	3.20
STATI UNITI						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	6,600	6,578,646	0.35
Ashtead Capital Inc 144A	5.80%	15/04/34	USD	12,376	12,302,703	0.65
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	4,801	5,324,602	0.28
Boardwalk Pipelines LP	5.63%	01/08/34	USD	9,508	9,354,142	0.49
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,140,084	0.32
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	3,203	2,938,809	0.16
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	8,535	8,511,026	0.45
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	18,378	18,397,972	0.97
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,480,448	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	5,940	6,276,443	0.33
Ford Motor Credit Co LLC	6.13%	08/03/34	USD	7,038	6,974,549	0.37
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	8,013	7,189,490	0.38
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	11,113	12,306,447	0.65
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	6,183	5,969,866	0.32
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	6,900	7,013,724	0.37
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	6,220	6,000,322	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	7,120	7,643,759	0.40
Jefferies Financial Group Inc	6.20%	14/04/34	USD	6,250	6,337,060	0.33
LKQ Corp	6.25%	15/06/33	USD	5,425	5,582,492	0.29
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	9,510	6,849,051	0.36
Ovintiv Inc	6.25%	15/07/33	USD	5,326	5,493,820	0.29
PacifiCorp	5.80%	15/01/55	USD	8,528	8,270,992	0.44
Radian Group Inc	6.20%	15/05/29	USD	6,060	6,123,495	0.32
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	7,332	7,660,311	0.40
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	5,360	5,643,799	0.30
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	6,739	7,042,929	0.37
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,880	6,558,829	0.35
VICI Properties LP	5.75%	01/04/34	USD	6,480	6,416,005	0.34
VICI Properties LP	6.13%	01/04/54	USD	4,320	4,142,562	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	4,776	5,125,144	0.27
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	6,374	6,796,748	0.36
					223,446,269	11.79
TOTALE OBBLIGAZIONI					**770,621,816**	**40.66**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**770,621,816**	**40.66**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
CIMIC Finance USA Pty Ltd 144A	7.00%	25/03/34	USD	10,327	10,462,830	0.55
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	5,897	6,113,257	0.33
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,960	13,086,647	0.69

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
AUSTRALIA (segue)						
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	7,368	6,662,988	0.35
					36,325,722	1.92
BELGIO						
KBC Group NV 144A, VRB	6.32%	21/09/34	USD	5,359	5,566,214	0.29
BERMUDA						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,533	6,818,133	0.36
CANADA						
Bank of Montreal, VRB	7.70%	26/05/84	USD	12,330	12,614,165	0.66
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	13,820	12,472,176	0.66
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	9,580	10,354,938	0.55
Fairfax Financial Holdings Ltd 144A	6.10%	15/03/55	USD	8,486	8,209,107	0.43
					43,650,386	2.30
ISOLE CAYMAN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	7,230	6,773,410	0.36
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	6.38%	04/05/28	USD	10,000	10,169,713	0.54
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.75%	01/03/29	USD	17,260	17,167,155	0.90
					34,110,278	1.80
CILE						
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.44%	26/01/36	USD	15,120	15,555,454	0.82
Inversiones CMPC SA	6.13%	26/02/34	USD	9,159	9,332,162	0.49
					24,887,616	1.31
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	8,250	7,825,810	0.41
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,862	10,015,532	0.53
Societe Generale SA 144A, VRB	1.49%	14/12/26	USD	12,291	11,499,919	0.61
					29,341,261	1.55
GERMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	7,900	8,625,693	0.46
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	6.45%	15/04/27	USD	9,164	9,381,709	0.49
AIB Group Plc 144A, VRB	6.61%	13/09/29	USD	5,510	5,689,186	0.30
AIB Group Plc 144A, VRB	5.87%	28/03/35	USD	7,532	7,489,873	0.39
Icon Investments Six DAC	5.81%	08/05/27	USD	7,450	7,524,965	0.40
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	5,130	5,244,940	0.28
					35,330,673	1.86
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	4,799	5,511,889	0.29
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,530	9,866,612	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	8,410	9,320,076	0.49
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	6,483	5,503,831	0.29
					30,202,408	1.59
GIAPPONE						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	8,424	9,020,484	0.48

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GIAPPONE (segue)						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,745	7,203,745	0.38
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	7,831	7,803,125	0.41
					24,027,354	1.27
LUSSEMBURGO						
Nexa Resources SA	6.75%	09/04/34	USD	6,273	6,355,035	0.34
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	6,720	6,833,292	0.36
					13,188,327	0.70
PAESI BASSI						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	7,625	8,053,960	0.42
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	7,148	7,490,349	0.40
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	3,971	4,133,256	0.22
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,100	2,314,409	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,600	7,364,115	0.39
					29,356,089	1.55
NORVEGIA						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	16,700	18,674,843	0.99
PERÙ						
Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 SA	6.24%	03/07/36	USD	5,570	5,558,609	0.29
SPAGNA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	5,228	5,528,910	0.29
SVIZZERA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	5,024	6,064,413	0.32
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	6,800	7,041,635	0.37
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,970	6,715,114	0.35
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	9,800	9,443,749	0.50
					23,200,498	1.22
STATI UNITI						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,340	7,626,466	0.40
Athene Global Funding 144A	5.62%	08/05/26	USD	6,973	6,980,109	0.37
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,144	8,590,961	0.45
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	5,990	5,654,102	0.30
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	9,890	9,883,004	0.52
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	11,770	9,406,156	0.50
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	12,517	12,830,080	0.68
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	6,520	6,399,939	0.34
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	14,863	13,990,796	0.74
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	6,360	7,001,101	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	6,990	7,005,953	0.37
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	7,406	6,217,012	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,200,693	0.33
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	6,141	6,136,813	0.32

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Choice Hotels International Inc	5.85%	01/08/34	USD	9,830	9,687,825	0.51
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	14,642	13,952,784	0.74
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	7,340	6,231,131	0.33
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	10,746	9,583,774	0.51
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	6,730	6,849,682	0.36
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	7,080	7,075,849	0.37
Citizens Financial Group Inc, VRB	6.65%	25/04/35	USD	8,332	8,629,934	0.46
Columbia Pipelines Operating Co LLC 144A	6.04%	15/11/33	USD	5,318	5,437,468	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	7,210	7,109,081	0.37
Constellation Energy Generation LLC	6.50%	01/10/53	USD	6,597	7,019,704	0.37
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	12,225	10,013,045	0.53
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,126,174	0.32
Energy Transfer LP, VRB	8.00%	15/05/54	USD	8,502	8,904,583	0.47
Entergy Corp, VRB	7.13%	01/12/54	USD	9,700	9,632,577	0.51
EUSHI Finance Inc 144A, VRB	7.63%	15/12/54	USD	10,210	10,263,438	0.54
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	6,132	6,081,533	0.32
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	5,426	4,537,983	0.24
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	6,770	4,933,608	0.26
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	5,120	5,225,508	0.28
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	20,096	19,962,912	1.05
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.40%	25/01/38	USD	9,300	9,603,074	0.51
Fox Corp	6.50%	13/10/33	USD	6,764	7,094,151	0.37
General Motors Financial Co Inc	6.10%	07/01/34	USD	6,900	6,980,837	0.37
Global Atlantic Fin Co 144A	6.75%	15/03/54	USD	5,370	5,320,762	0.28
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	8,860	8,736,211	0.46
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,848	5,749,240	0.30
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	14,824	12,189,157	0.64
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	7,568	6,299,287	0.33
Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co 144A	5.88%	15/06/54	USD	7,550	7,429,847	0.39
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	7,474	6,678,681	0.35
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,747	9,607,971	0.51
Jackson National Life Global Funding 144A	5.55%	02/07/27	USD	14,070	14,034,056	0.74
KeyBank NA/Cleveland OH	5.85%	15/11/27	USD	10,640	10,608,146	0.56
KeyBank NA/Cleveland OH	4.90%	08/08/32	USD	9,536	8,502,799	0.45
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	10,490	10,647,599	0.56
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	10,975	8,325,442	0.44
Liberty Utilities Co 144A	5.87%	31/01/34	USD	10,600	10,623,053	0.56
M&T Bank Corp, VRB	7.41%	30/10/29	USD	4,980	5,243,656	0.28
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	6,790	6,772,864	0.36
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,190	7,585,425	0.40
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	5,920	5,711,537	0.30
Morgan Stanley, VRB	5.42%	21/07/34	USD	10,370	10,320,263	0.54
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	17,730	14,039,110	0.74
Paramount Global	4.95%	15/01/31	USD	6,831	6,017,973	0.32
Paramount Global	5.85%	01/09/43	USD	6,986	5,500,371	0.29
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	7,450	7,572,541	0.40
Pilgrim's Pride Corp	6.88%	15/05/34	USD	5,728	6,092,448	0.32
Solventum Corp 144A	5.45%	25/02/27	USD	5,722	5,720,041	0.30
Solventum Corp 144A	5.60%	23/03/34	USD	13,221	12,982,892	0.68
Solventum Corp 144A	5.90%	30/04/54	USD	10,874	10,407,056	0.55
TD SYNNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	6,798	6,054,690	0.32
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	6,347	5,229,811	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	11,130	7,515,266	0.40
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,932	8,830,522	0.47
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	15,938	12,965,039	0.68
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	11,220	8,738,826	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	4,530	3,537,068	0.19

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	9,636	9,500,959	0.50
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	11,150	11,032,889	0.58
Wells Fargo & Co, VRB	5.56%	25/07/34	USD	10,315	10,319,781	0.54
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	6,394	6,536,678	0.34
					623,839,797	32.91
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,004,297,224**	**52.98**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**1,004,297,224**	**52.98**
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	592,920	0.03
PRETESE COMPLESSIVE					**592,920**	**0.03**
Totale altri titoli					**592,920**	**0.03**
Totale investimenti *(Costo USD 1,784,853,756)*					**1,775,511,960**	**93.67**
Altre attività al netto delle passività					**119,974,522**	**6.33**
Patrimonio netto complessivo					**1,895,486,482**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 14 marzo 3024
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	9.50%	12/11/25	USD	200	203,688	0.03
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.00%	26/11/29	USD	2,385	2,153,953	0.34
					2,357,641	0.37
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,000	138,778	0.02
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, FTB	0.00%	15/12/35	USD	5,385	169,628	0.03
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	250	105,469	0.02
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,937	1,157,130	0.18
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/46	USD	1,711	749,471	0.12
					2,320,476	0.37
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	461,630	0.07
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,800	1,744,998	0.28
					2,206,628	0.35
BRASILE						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F Ω	10.00%	01/01/25	BRL	17,329	3,262,585	0.52
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	23,950	4,110,250	0.65
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.13%	15/03/34	USD	1,115	1,073,745	0.17
					8,446,580	1.34
ISOLE CAYMAN						
Alibaba Group Holding Ltd 144A	0.50%	01/06/31	USD	1,595	1,537,244	0.25
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	700	701,330	0.11
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,027,675	0.16
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,228	1,200,370	0.19
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,138,663	0.18
					5,605,282	0.89
CILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	5.30%	01/11/37	CLP	805,000	793,623	0.13
Obbligazioni internazionali del governo cileno	4.85%	22/01/29	USD	1,110	1,098,345	0.17
Obbligazioni internazionali del governo cileno	4.95%	05/01/36	USD	850	817,487	0.13
Obbligazioni internazionali del governo cileno	5.33%	05/01/54	USD	1,870	1,772,994	0.28
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	807,394	0.13
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	520	514,637	0.08
					5,804,480	0.92
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	4.50%	15/03/29	USD	1,909	1,743,871	0.28

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
COLOMBIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.75%	14/11/53	USD	1,260	1,331,505	0.21
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	12,236,300	3,359,583	0.53
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	8,090,300	1,346,423	0.21
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	3,922,300	789,117	0.13
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,038	1,076,925	0.17
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	550	541,750	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,575	1,096,101	0.17
					11,285,275	1.79
COSTA RICA						
Obbligazioni internazionali del governo costaricano	7.30%	13/11/54	USD	950	993,344	0.16
REPUBBLICA CECA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	0.95%	15/05/30	CZK	32,700	1,177,600	0.19
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	2.00%	13/10/33	CZK	72,960	2,612,817	0.41
					3,790,417	0.60
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.50%	27/01/25	USD	1,079	1,080,280	0.17
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.88%	29/01/26	USD	2,106	2,136,274	0.34
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.95%	25/01/27	USD	479	477,563	0.08
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.00%	19/07/28	USD	160	159,200	0.02
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,664	0.18
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.60%	01/06/36	USD	670	668,070	0.11
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	10.75%	01/06/36	DOP	40,200	695,487	0.11
					6,375,538	1.01
ECUADOR						
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,335	1,064,614	0.17
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	8.63%	28/02/29	USD	724	642,188	0.10
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.65%	15/06/35	USD	370	268,134	0.04
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.63%	01/02/41	USD	732	496,296	0.08
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	9.50%	15/07/52	USD	1,421	1,113,265	0.18
					2,519,883	0.40
FRANCIA						
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	535	468,365	0.07
Banijay SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,557	1,672,876	0.27
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,839	5,904,754	0.94
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	6,400	6,869,612	1.09

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
FRANCIA (segue)						
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	700	751,570	0.12
					15,667,177	2.49
GERMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	400	433,302	0.07
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,275,756	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,214,952	0.67
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	800	825,886	0.13
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,600	1,728,644	0.28
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,800	5,539,325	0.88
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,200	1,260,127	0.20
					15,277,992	2.43
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	960	1,296,180	0.21
UNGHERIA						
Obbligazioni del governo ungherese	4.75%	24/11/32	HUF	599,860	1,420,370	0.23
ISLANDA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	38,010	278,647	0.04
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,236,523	0.52
					3,515,170	0.56
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	7.00%	15/02/33	IDR	33,421,000	2,043,283	0.32
Bond del Tesoro indonesiano	8.38%	15/03/34	IDR	32,257,000	2,155,063	0.34
Bond del Tesoro indonesiano	7.13%	15/06/38	IDR	46,704,000	2,872,182	0.46
					7,070,528	1.12
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	7,800	7,994,408	1.27
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	700	1,057,247	0.17
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	418	474,069	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	593	678,098	0.11
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	140	163,955	0.03
					10,367,777	1.65
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	7.63%	30/01/33	USD	680	661,300	0.10
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	8.25%	30/01/37	USD	510	494,063	0.08
					1,155,363	0.18
GIAPPONE						
JFE Holdings Inc	0.00%	28/09/28	JPY	160,000	1,040,216	0.17
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,126,183	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,174	950,964	0.15
					2,077,147	0.33

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
KAZAKISTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	210,820	0.03
KENYA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica Kenyota	9.75%	16/02/31	USD	600	574,500	0.09
LUSSEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,203	2,338,190	0.37
Cirsa Finance International Sarl	6.50%	15/03/29	EUR	1,247	1,379,628	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	863,125	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	481,897	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	838,399	0.13
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	900	891,431	0.14
					6,792,670	1.08
MAURITIUS						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	868	793,763	0.13
MESSICO						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	16,850	893,389	0.14
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	21,400	1,094,255	0.17
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	21,550	1,137,281	0.18
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	853	864,462	0.14
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	50,290	2,456,332	0.39
Mexican Bonos	10.00%	20/11/36	MXN	13,510	745,532	0.12
Mexican Bonos	7.75%	13/11/42	MXN	22,980	1,017,169	0.16
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,930	1,604,916	0.26
Obbligazioni internazionali del governo messicano	6.34%	04/05/53	USD	500	472,000	0.08
					10,285,336	1.64
MONTENEGRO						
Obbligazioni internazionali del governo montenegrino	7.25%	12/03/31	USD	410	412,563	0.07
PAESI BASSI						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	418,396	0.07
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,700	2,933,651	0.47
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.25
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,600	4,689,932	0.75
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,079,019	0.17
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	771	1,046,646	0.17
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,244	1,191,717	0.19
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	963,960	0.15
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	1,600	1,479,736	0.23
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/25	USD	1,600	1,676,933	0.27
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	1,664	1,832,755	0.29
United Group BV, FRB	8.08%	15/02/31	EUR	574	620,706	0.10
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,189	1,201,389	0.19
					20,742,035	3.30
NIGERIA						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.88%	16/02/32	USD	1,971	1,712,306	0.27

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MACEDONIA DEL NORD						
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	6.96%	13/03/27	EUR	455	506,348	0.08
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	4.88%	01/02/25	USD	825	819,071	0.13
Obbligazioni internazionali del governo omanita	4.75%	15/06/26	USD	500	491,406	0.08
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.75%	17/01/48	USD	2,388	2,439,491	0.39
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	816,145	0.13
					4,566,113	0.73
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	575	547,688	0.09
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	7.90%	09/02/31	PYG	2,647,000	364,955	0.06
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.60%	13/03/48	USD	605	538,299	0.09
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.40%	30/03/50	USD	620	537,850	0.08
					1,441,104	0.23
PERÙ						
Obbligazioni del governo peruviano 144A	7.30%	12/08/33	PEN	12,549	3,366,970	0.53
POLONIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	5,097	1,112,182	0.18
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	10,607	2,009,401	0.32
					3,121,583	0.50
ROMANIA						
Obbligazioni del governo romeno	4.25%	28/04/36	RON	14,165	2,410,589	0.38
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	17/02/28	USD	1,434	1,466,552	0.23
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	620	647,355	0.10
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,060,178	0.17
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.38%	30/01/34	USD	440	442,948	0.07
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	545	569,543	0.09
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,674,172	0.27
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,038,258	0.17
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,029,311	0.16
					10,338,906	1.64

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SENEGAL						
Obbligazioni internazionali del governo senegalese	7.75%	10/06/31	USD	1,200	1,142,347	0.18
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	6.25%	26/05/28	USD	907	920,605	0.14
Obbligazioni internazionali serbe	6.50%	26/09/33	USD	845	860,051	0.14
Obbligazioni internazionali serbe	6.00%	12/06/34	USD	2,285	2,253,581	0.36
Obbligazioni internazionali serbe	2.05%	23/09/36	EUR	557	423,725	0.07
					4,457,962	0.71
SUDAFRICA						
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.25%	31/03/32	ZAR	67,845	3,241,789	0.52
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.50%	31/01/37	ZAR	99,730	4,301,078	0.68
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.75%	30/09/49	USD	1,672	1,264,450	0.20
					8,807,317	1.40
COREA DEL SUD						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	1,233,000	0.20
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,400	3,603,917	0.57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,600	5,242,529	0.83
Banco Santander SA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	3,400	3,276,599	0.52
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	2,000	2,230,000	0.36
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,815	0.25
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,200	6,514,165	1.04
					22,463,025	3.57
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	302	172,895	0.03
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	880	520,025	0.08
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	1,698	976,774	0.16
					1,669,694	0.27
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	990	945,462	0.15
Repubblica di Tunisia	6.38%	15/07/26	EUR	570	528,849	0.08
					1,474,311	0.23
TURCHIA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	8.51%	14/01/29	USD	470	498,347	0.08
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	890	956,622	0.15
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	550	564,953	0.09
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,240	1,257,437	0.20
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	460	460,431	0.07
Obbligazioni del governo turco	31.08%	08/11/28	TRY	17,458	551,162	0.09
Obbligazioni del governo turco	26.20%	05/10/33	TRY	28,859	869,012	0.14

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TURCHIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo turco	6.63%	17/02/45	USD	1,205	1,044,208	0.17
Obbligazioni internazionali del governo turco	5.75%	11/05/47	USD	859	662,772	0.11
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	310	323,078	0.05
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	620	654,488	0.10
					7,842,510	1.25
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	560	179,361	0.03
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	8.99%	01/02/26	USD	650	213,850	0.03
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	2,277	660,330	0.10
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	1,727	851,411	0.14
					1,904,952	0.30
EMIRATI ARABI UNITI						
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	5.50%	30/04/54	USD	1,050	1,068,375	0.17
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,067,732	0.17
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	960	981,900	0.16
					3,118,007	0.50
REGNO UNITO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	3,553	4,608,083	0.73
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,110,677	0.34
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,311	2,847,024	0.45
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,476	1,584,925	0.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,750,722	0.28
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	609	788,513	0.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	2,162,268	0.35
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,600	1,905,406	0.30
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	5,400	5,476,418	0.87
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,103	1,296,701	0.21
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,150	2,086,716	0.33
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	679,072	0.11
					27,296,525	4.34
STATI UNITI						
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,417	1,424,015	0.22
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	925,980	0.15
United States Treasury Bond	4.63%	28/02/25	USD	24,421	24,321,989	3.87
					26,671,984	4.24
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	9.75%	20/07/33	UYU	30,070	765,377	0.12
UZBEKISTAN						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	7.85%	12/10/28	USD	920	950,762	0.15
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	3.90%	19/10/31	USD	935	763,194	0.12

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
UZBEKISTAN (segue)						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	6.90%	28/02/32	USD	635	619,919	0.10
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	983,198	0.16
					3,317,073	0.53
TOTALE OBBLIGAZIONI					**289,234,867**	**45.99**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
REGNO UNITO						
ICBC Standard Bank Plc	0.00%	02/04/25	NGN	518,000	291,936	0.05
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**291,936**	**0.05**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**289,526,803**	**46.04**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	365	168,265	0.03
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	2,455	1,022,589	0.16
					1,190,854	0.19
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	925	947,359	0.15
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	318	334,149	0.06
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,167	1,209,456	0.19
					2,490,964	0.40
BERMUDA						
Tikehau US CLO III Ltd 144A, FRB	10.47%	20/01/36	USD	1,000	1,001,862	0.16
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	9.38%	25/04/37	USD	1,000	1,017,803	0.16
					2,019,665	0.32
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	7.13%	13/05/54	USD	2,260	2,187,680	0.35
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	2,895	2,696,897	0.43
					4,884,577	0.78
CANADA						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	1,745	1,726,898	0.27
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,031	1,792,585	0.29
					3,519,483	0.56
ISOLE CAYMAN						
1988 CLO 5 Ltd, FRB	6.87%	15/07/37	USD	1,500	1,501,125	0.24
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,500	2,251,863	0.36
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	819,833	0.13
Seagate HDD Cayman 144A	3.50%	01/06/28	USD	976	1,336,534	0.21
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	982	1,006,795	0.16

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISOLE CAYMAN (segue)						
ZTO Express Cayman Inc	1.50%	01/09/27	USD	1,174	1,152,620	0.18
					8,068,770	1.28
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	7.50%	02/02/34	USD	637	639,548	0.10
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.00%	14/11/35	USD	1,560	1,607,580	0.26
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	5.00%	15/06/45	USD	1,515	1,069,969	0.17
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,075	1,135,307	0.18
					4,452,404	0.71
REPUBBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	363	365,904	0.06
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	0.25%	17/04/30	USD	1,020	31,691	0.01
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	9.25%	17/04/30	USD	1,170	1,037,802	0.16
					1,069,493	0.17
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	650,773	0.10
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	690	687,375	0.11
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	972,158	0.16
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	921	934,385	0.15
					3,244,691	0.52
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	500	544,429	0.09
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	500	525,329	0.08
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	500	548,767	0.09
Avoca CLO XIV DAC, FRB	6.30%	12/01/31	EUR	1,000	1,071,815	0.17
Bilbao CLO II DAC, FRB	6.93%	20/08/35	EUR	1,000	1,061,991	0.17
Blackrock European Clo III Designated Activity Co, FRB	5.90%	19/07/35	EUR	750	798,590	0.13
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,200	1,278,346	0.20
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	5.42%	15/04/38	EUR	500	538,840	0.09
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	900	980,691	0.16
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	1,250	1,355,443	0.22
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	9.99%	15/01/34	EUR	1,250	1,342,060	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC, FRB	5.91%	15/04/35	EUR	1,000	1,057,331	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC, FRB	6.10%	20/01/37	EUR	1,360	1,469,286	0.23
Capital Four CLO III DAC, FRB	7.01%	15/10/34	EUR	2,350	2,490,059	0.40
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	7.09%	23/01/32	EUR	1,250	1,334,173	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC, FRB	6.85%	26/08/32	EUR	1,000	1,067,473	0.17
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	7.77%	20/05/62	EUR	712	779,274	0.12
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,655	1,749,996	0.28
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	330	307,216	0.05
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC, FRB	7.50%	18/10/34	EUR	314	336,566	0.05

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
IRLANDA (segue)						
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC, FRB	7.51%	15/10/34	EUR	1,000	1,071,970	0.17
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	300	327,973	0.05
Harvest CLO XXXI DAC, FRB	9.56%	15/10/36	EUR	1,752	1,922,938	0.31
Invesco Euro CLO XI DAC, FRB	9.32%	22/10/36	EUR	960	1,053,808	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC, FRB	7.11%	15/10/35	EUR	1,355	1,447,581	0.23
Madison Park Euro Funding VIII DAC 144A, FRB	7.61%	15/04/32	EUR	500	534,249	0.08
Marlay Park CLO DAC, FRB	6.31%	15/10/30	EUR	1,000	1,071,833	0.17
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	1,000	1,032,018	0.16
OCP Euro CLO 2022-6 DAC	6.80%	20/07/36	EUR	270	292,560	0.05
Penta CLO 2021-2 DAC, FRB	7.05%	04/11/34	EUR	600	642,039	0.10
Penta CLO 5 DAC, FRB	7.60%	20/04/35	EUR	1,100	1,177,435	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	6.00%	24/10/61	EUR	359	371,208	0.06
Providus CLO VI DAC, FRB	7.03%	20/05/34	EUR	500	535,650	0.08
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,127	1,216,009	0.19
Sculptor European CLO IX DAC, FRB	7.05%	10/04/34	EUR	900	963,193	0.15
Sculptor European CLO XI DAC, FRB	6.54%	15/10/36	EUR	550	591,732	0.09
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	1,650	1,781,852	0.28
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	1,125	1,229,672	0.20
Sound Point Euro CLO II Funding DAC, FRB	6.25%	26/01/36	EUR	500	535,935	0.08
Sound Point Euro CLO III Funding DAC	2.00%	15/04/33	EUR	1,250	1,181,702	0.19
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC, FRB	8.41%	15/01/35	EUR	750	804,748	0.13
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	1,250	1,325,455	0.21
Toro European CLO 7 DAC, FRB	7.43%	15/02/34	EUR	1,000	1,067,504	0.17
Toro European CLO 8 DAC, FRB	7.41%	15/04/35	EUR	500	536,210	0.09
Trinitas Euro CLO IV DAC 144A, FRB	9.83%	15/05/38	EUR	1,310	1,423,403	0.23
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	1,750	1,904,907	0.30
					46,681,259	7.42
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,194	2,415,767	0.38
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	1,485	1,451,587	0.23
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,340	1,403,650	0.22
Capital Four US CLO II Ltd 144A, FRB	8.57%	20/01/37	USD	1,000	1,020,842	0.16
CQS US CLO 2023-3 Ltd, FRB	9.52%	25/01/37	USD	1,450	1,463,539	0.24
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,132	973,985	0.16
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd	0.00%	15/03/27	USD	800	903,600	0.14
Halseypoint CLO 7 LTD 144A, FRB	7.57%	20/07/36	USD	3,295	3,330,237	0.53
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	7.42%	20/07/37	USD	750	750,938	0.12
Man US CLO 2024-1 Ltd, FRB	9.27%	20/07/37	USD	1,000	1,003,750	0.16
Man US CLO 2024-1 Ltd 144A, FRB	0.00%	20/07/37	USD	1,000	1,000,750	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd, FRB	10.00%	15/01/37	USD	1,000	1,021,748	0.16
Ocean Trails CLO XV Ltd 144A, FRB	8.17%	15/01/37	USD	1,000	1,010,018	0.16
Orion CLO 2023-2 Ltd 144A, FRB	10.62%	25/01/37	USD	2,250	2,360,711	0.38
PPM CLO 6-R Ltd 144A, FRB	10.97%	20/01/37	USD	1,500	1,506,990	0.24

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
JERSEY (segue)						
Warwick Capital CLO 2 Ltd 144A, FRB	11.28%	15/01/37	USD	1,000	1,020,990	0.16
Warwick Capital CLO 3 Ltd, FRB	9.82%	20/04/37	USD	750	770,710	0.12
WISE CLO 2023-1 Ltd 144A, FRB	7.42%	20/10/36	USD	850	856,770	0.14
					21,850,815	3.48
LUSSEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	602	555,273	0.09
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	938	728,122	0.12
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	500	509,000	0.08
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	630	641,813	0.10
					2,434,208	0.39
MESSICO						
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,020	1,061,756	0.17
Obbligazioni internazionali del governo messicano	2.13%	25/10/51	EUR	626	382,128	0.06
					1,443,884	0.23
MAROCCO						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	1,020	1,050,600	0.17
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	740	756,776	0.12
					1,807,376	0.29
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.88%	05/12/27	USD	600	519,563	0.08
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.85%	21/08/33	USD	790	782,297	0.13
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	6.00%	09/02/36	USD	450	450,844	0.07
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,090,922	0.17
					2,324,063	0.37
PERÙ						
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	7.60%	12/08/39	PEN	5,583	1,476,752	0.23
COREA DEL SUD						
LG Chem Ltd	1.25%	18/07/28	USD	1,500	1,427,063	0.23
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	933	913,696	0.14
					2,340,759	0.37
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	1,860	2,083,780	0.33
THAILANDIA						
Obbligazioni del governo thailandese	3.65%	20/06/31	THB	54,567	1,589,093	0.25

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
THAILANDIA (segue)						
Obbligazioni del governo thailandese	3.39%	17/06/37	THB	71,732	2,060,628	0.33
					3,649,721	0.58
TURCHIA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	985	979,174	0.15
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	450	457,172	0.07
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	801,000	0.13
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	678,975	0.11
					2,916,321	0.46
REGNO UNITO						
East One 2024-1 Plc, FRB	8.23%	27/12/55	GBP	235	296,596	0.05
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	1,878	1,828,951	0.29
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	1,678	1,606,611	0.25
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	7.48%	20/07/55	GBP	1,053	1,353,368	0.22
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	415	534,873	0.08
London Wall Mortgage Capital Plc, FRB	6.78%	15/05/51	GBP	450	568,417	0.09
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	1,759	2,231,163	0.35
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	203	258,087	0.04
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	228	289,409	0.05
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,682	2,619,643	0.42
					11,587,118	1.84
STATI UNITI						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	468	470,671	0.08
Angel Oak Mortgage Trust 2024-2 144A, S/U	5.99%	25/01/69	USD	1,461	1,460,876	0.23
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,115	1,731,238	0.28
APX Group Inc 144A	5.75%	15/07/29	USD	2,389	2,293,774	0.36
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	317	309,355	0.05
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	7.82%	20/04/35	USD	2,310	2,332,377	0.37
Calpine Corp 144A	5.25%	01/06/26	USD	3,318	3,284,099	0.52
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,643	2,594,175	0.41
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	2,295	2,469,636	0.39
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	2,407	2,374,818	0.38
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	1,098	1,144,156	0.18
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,132	1,213,730	0.19
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,660	1,595,359	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,101	2,040,061	0.32
Coinbase Global Inc 144A	0.25%	01/04/30	USD	1,548	1,496,794	0.24
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	629	642,113	0.10
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.99%	25/12/41	USD	261	263,362	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.69%	25/01/43	USD	250	264,584	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.89%	25/05/43	USD	517	554,539	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R07 144A, FRB	7.29%	25/09/43	USD	1,754	1,775,322	0.28

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	7.14%	25/01/44	USD	410	415,654	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 144A, FRB	7.29%	25/03/44	USD	335	337,731	0.05
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,685	1,598,460	0.25
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,665,005	0.26
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	2,659	2,570,508	0.41
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,713	1,354,413	0.22
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	424,760	0.07
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,104	1,878,569	0.30
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	1,985,424	0.32
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,804	1,661,094	0.26
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	1,143	1,153,356	0.18
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	7.14%	25/11/41	USD	224	226,795	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	7.19%	25/01/42	USD	500	506,653	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	180	181,056	0.03
Global Payments Inc 144A	1.50%	01/03/31	USD	1,975	1,815,167	0.29
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	585	588,720	0.09
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	656	687,886	0.11
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,585	2,344,028	0.37
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,271	1,124,692	0.18
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	956	951,616	0.15
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,603	1,711,481	0.27
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,054	1,162,581	0.19
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	976	944,552	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	951	912,892	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	851	813,580	0.13
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	2,909	2,689,480	0.43
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,473	2,375,860	0.38
Northern Oil & Gas Inc	3.63%	15/04/29	USD	783	915,210	0.15
OBX 2023-NQM9 Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/63	USD	380	388,177	0.06
ON Semiconductor Corp	0.50%	01/03/29	USD	1,510	1,456,085	0.23
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,859	2,059,374	0.33
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,612	2,647,134	0.42
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,150	905,944	0.14
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,818	1,778,078	0.28
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	626	664,803	0.11
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	806	890,119	0.14
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	1,816	1,728,064	0.28
Super Micro Computer Inc 144A	0.00%	01/03/29	USD	1,113	1,123,340	0.18
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,137	1,992,378	0.32
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	548	512,565	0.08
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,596	1,589,224	0.25
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,106	1,186,826	0.19
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	730	699,571	0.11
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	552	565,065	0.09
Verus Securitization Trust 2023-6 144A, S/U	6.67%	25/09/68	USD	1,438	1,457,161	0.23

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	424	423,546	0.07
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	801	607,187	0.10
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,779	1,183,993	0.19
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,464	1,445,391	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	515	210,976	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	3,008	2,972,287	0.47
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	680	919,020	0.15
					94,714,570	15.06
TOTALE OBBLIGAZIONI					**229,552,761**	**36.50**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
PAESI BASSI						
JP Morgan Structured Products BV	0.00%	27/02/25	NGN	537,000	301,639	0.05
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**301,639**	**0.05**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**229,854,400**	**36.55**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	61	4,771	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	815	63,597	0.01
					68,368	0.01
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	202	239,277	0.04
REGNO UNITO						
Standard Chartered Bank	19.00%	23/02/34	NGN	190,900	121,363	0.02
STATI UNITI						
Freddie Mac Pool	6.00%	01/09/53	USD	1,484	1,489,262	0.24
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,918,270**	**0.31**
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	160,800	0.03
PRETESE COMPLESSIVE					**160,800**	**0.03**

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri titoli (segue)				
AZIONI ORDINARIE				
AUSTRALIA				
Quintis[α]	USD	278	0	0.00
TOTALE AZIONI ORDINARIE			**0**	**0.00**
WARRANT				
MESSICO				
Urbi Warrant	MXN	7	0	0.00
TOTALE WARRANT			**0**	**0.00**
Totale altri titoli			**2,079,070**	**0.34**
Totale investimenti *(Costo USD 523,299,309)*			**521,460,273**	**82.93**
Altre attività al netto delle passività			**107,394,168**	**17.07**
Patrimonio netto complessivo			**628,854,441**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
Ω Titolo valutato con "dirty pricing"
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
α Titolo valutato al valore equo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
IRLANDA						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25	RUB	43,200	1,188,000	100.00
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,188,000**	**100.00**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**1,188,000**	**100.00**
Totale investimenti *(Costo USD 634,321)*					**1,188,000**	**100.00**
Altre attività al netto delle passività					**0**	**0.00**
Patrimonio netto complessivo					**1,188,000**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
± Titolo insolvente

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	35,400	40,854,202	2.45
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	40,200	38,971,630	2.34
					79,825,832	4.79
BELGIO						
KBC Group NV, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	21,200	24,125,963	1.45
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,934,880	0.66
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	19,541	19,761,054	1.18
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	26,800	28,766,503	1.73
					59,462,437	3.57
GERMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	47,000	50,913,020	3.06
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	9,000	9,568,165	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	29,400	30,979,899	1.86
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	60,400	65,256,308	3.92
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	83,600	96,476,580	5.79
					253,193,972	15.20
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	11,165	11,942,613	0.72
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	35,520	45,549,127	2.73
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	49,700	58,918,721	3.54
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	55,197,285	3.31
					159,665,133	9.58
PAESI BASSI						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,673,585	0.10
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	47,500	51,610,536	3.10
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	27,200	27,731,772	1.66
ING Groep NV, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	55,053	56,203,625	3.37
					137,219,518	8.23
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	38,600	40,915,064	2.46
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,330,785	0.26
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	27,600	32,668,315	1.96
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	36,200	37,955,518	2.28
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	67,800	75,396,005	4.52
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	24,800	27,691,156	1.66
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	48,800	51,272,782	3.08
					270,229,625	16.22
REGNO UNITO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	41,750	54,132,143	3.25
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	60,299	79,046,184	4.74
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	23,898,576	1.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	19,958	25,834,941	1.55

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	52,518,141	3.15
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	6,386	7,604,954	0.46
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	50,000	50,707,578	3.04
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	20,584	24,200,607	1.45
Virgin Money UK Plc, VRB	8.25%	31/12/49†	GBP	13,334	16,976,219	1.02
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	43,170	61,258,055	3.68
					396,177,398	23.77
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,391,842,491**	**83.53**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**1,391,842,491**	**83.53**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	30,383	31,570,898	1.89
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	19,950	20,260,582	1.22
					51,831,480	3.11
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,574	13,844,966	0.83
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	41,843,648	2.52
TOTALE OBBLIGAZIONI					**107,520,094**	**6.46**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**107,520,094**	**6.46**
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,092,720	0.60
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,122,000	0.07
Credit Suisse Group AG 144A, FTB [±,α]	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,189,320	0.07
					12,404,040	0.74
PRETESE COMPLESSIVE					**12,404,040**	**0.74**
Totale altri titoli					**12,404,040**	**0.74**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 1,583,484,927)*	**1,511,766,625**	**90.73**
Altre attività al netto delle passività	**154,454,506**	**9.27**
Patrimonio netto complessivo	**1,666,221,131**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	1,496	1,689,880	0.15
AUSTRIA						
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,332	2,504,214	0.22
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,468	2,562,117	0.22
					5,066,331	0.44
BELGIO						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	2,658	2,836,580	0.25
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	1,933	2,036,896	0.18
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	3,200	3,432,445	0.30
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	3.00%	22/06/33	EUR	5,893	6,300,248	0.55
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,482	1,568,014	0.13
					16,174,183	1.41
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	1,400	1,488,982	0.13
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	781	826,475	0.07
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,660	1,699,188	0.15
					4,014,645	0.35
CILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	332,318	0.03
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	2,280	2,276,234	0.20
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	830	819,324	0.07
					3,427,876	0.30
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,400	1,524,907	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,900	5,487,280	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	8,300	8,703,176	0.76
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	4,700	5,009,536	0.44
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	2,600	2,488,906	0.22
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	1,500	1,607,409	0.14
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,900	8,842,808	0.77
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,723	2,753,664	0.24
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,772,261	0.33
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	2,300	2,468,423	0.21
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	2,000	2,169,195	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	6,200	5,430,239	0.47
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	3,200	3,547,249	0.31
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	2,800	2,997,754	0.26
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	1,700	1,831,142	0.16
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,900	3,112,793	0.27
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,100	4,359,672	0.38
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	1,800	1,932,853	0.17
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,000	3,438,386	0.30
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	591,430	0.05
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,437,330	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,100	2,250,257	0.19

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
FRANCIA (segue)						
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,600	1,703,976	0.15
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	987,227	0.08
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	2,300	2,518,934	0.22
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	1,500	1,628,137	0.14
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.75%	25/11/28	EUR	5,009	4,875,514	0.42
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.25%	25/05/34	EUR	3,068	2,735,594	0.24
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	2,000	2,191,134	0.19
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,800	4,322,629	0.38
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,600	2,509,734	0.22
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	4,000	4,481,821	0.39
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	4,200	3,885,506	0.34
					108,596,876	9.45
GERMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	2,300	2,703,900	0.24
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	1,700	1,845,148	0.16
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	1,400	1,551,335	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	1,514	1,405,022	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	10,969	11,143,718	0.97
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	6,755	7,159,022	0.62
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,083,256	0.09
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	1,200	1,311,738	0.11
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,890,396	0.43
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	200	206,471	0.02
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,100	4,808,797	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	869,313	0.08
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	4,162	4,366,543	0.38
E.ON SE	4.13%	25/03/44	EUR	1,858	1,964,770	0.17
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	2,123	2,274,533	0.20
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	2,915	3,134,853	0.27
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,200	1,293,224	0.11
Volkswagen Leasing GmbH	4.75%	25/09/31	EUR	953	1,071,773	0.09
					53,083,812	4.62
GRECIA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	9,220	9,538,054	0.83
ISLANDA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	5,397,952	0.47
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	5,969,230	0.52
					11,367,182	0.99
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	2,988,814	0.26
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,320	3,125,428	0.27
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,214,366	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	6,207,180	0.54
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,447,101	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	786	831,724	0.07
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,480	2,940,009	0.26

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ITALIA (segue)						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,844,863	0.16
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	3,720	3,911,195	0.34
					24,521,866	2.13
GIAPPONE						
Obbligazioni quinquennali del governo giapponese	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	11,147,963	0.97
Obbligazioni decennali del governo giapponese	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	8,285,763	0.72
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	7,805,379	0.68
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,202,461	0.28
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,409,532	0.47
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	1.60%	20/12/53	JPY	368,400	2,016,565	0.18
					37,867,663	3.30
LUSSEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,273	3,514,709	0.31
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	3,470,991	0.30
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,303	3,691,364	0.32
					10,677,064	0.93
MESSICO						
Mexican Bonos	5.50%	04/03/27	MXN	1,199,300	58,394,220	5.08
Mexican Bonos	8.50%	01/03/29	MXN	455,920	23,480,570	2.04
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	459,040	22,455,144	1.96
Obbligazioni internazionali del governo messicano	4.00%	15/03/15^	EUR	19,350	15,284,697	1.33
					119,614,631	10.41
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,862	3,037,032	0.26
PAESI BASSI						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	6,900	7,216,591	0.63
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,607,195	0.14
EnBW International Finance BV	4.30%	23/05/34	EUR	5,466	6,053,180	0.53
Enel Finance International NV	3.88%	23/01/35	EUR	1,219	1,281,560	0.11
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	2,100	2,380,948	0.21
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	2,800	3,016,209	0.26
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,616	1,729,511	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,406,815	0.21
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,700	1,766,282	0.15
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,149,947	0.19
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	2,621	2,786,586	0.24
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	460,813	0.04
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	713	519,314	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	395,376	0.03

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PAESI BASSI (segue)						
Volkswagen International Finance NV, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	200	242,595	0.02
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	414,123	0.04
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	200	210,505	0.02
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,200	4,957,981	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,100	992,471	0.09
					40,588,002	3.53
NUOVA ZELANDA						
Obbligazioni del governo neozelandese	3.50%	14/04/33	NZD	9,744	5,455,436	0.48
NORVEGIA						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,690,406	0.23
PERÙ						
Obbligazioni del governo peruviano	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	368,610	0.03
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,197,797	0.28
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,442,681	0.21
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.50%	18/09/28	EUR	9,570	10,532,548	0.92
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	5,560	5,526,630	0.48
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.50%	08/02/30	EUR	902	844,843	0.07
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.62%	26/05/30	EUR	804	791,573	0.07
Obbligazioni internazionali del governo romeno	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	1,755,804	0.15
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,729,474	0.33
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	1,882,041	0.17
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,031,498	0.35
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,141,820	0.36
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,402,136	0.12
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	9,287	9,720,381	0.85
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	8,108	5,664,781	0.49
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	12,567	8,767,434	0.76
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,152,845	0.28
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	3,432	2,448,810	0.21
					70,033,096	6.10

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SLOVACCHIA						
Obbligazioni del governo slovacco	1.00%	13/10/51	EUR	4,992	2,885,515	0.25
SUDAFRICA						
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.50%	31/01/37	ZAR	17,197	741,734	0.07
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	9.00%	31/01/40	ZAR	367,504	15,875,006	1.38
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	31/01/44	ZAR	28,937	1,188,568	0.10
					17,805,308	1.55
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	2,800	2,796,253	0.24
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	3,400	3,850,919	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	3,555,714	0.31
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	630,403	0.05
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	2,836,908	0.25
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	2,100	2,288,439	0.20
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	0.70%	30/04/32	EUR	11,646	10,359,906	0.90
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,476,327	0.22
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.45%	31/10/34	EUR	4,300	4,621,002	0.40
					33,415,871	2.91
SOVRANAZIONALI						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,216,151	0.45
Unione europea	3.13%	04/12/30	EUR	17,160	18,524,535	1.61
Unione europea	2.75%	04/02/33	EUR	6,780	7,104,550	0.62
Unione europea	3.00%	04/12/34	EUR	5,734	6,059,962	0.53
Unione europea	0.40%	04/02/37	EUR	4,395	3,349,327	0.29
Unione europea	0.45%	04/07/41	EUR	2,450	1,639,992	0.14
Unione europea	3.38%	04/11/42	EUR	1,918	2,033,177	0.18
Unione europea	2.63%	04/02/48	EUR	639	591,978	0.05
Unione europea	3.38%	05/10/54	EUR	8,363	8,665,437	0.76
					53,185,109	4.63
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,371	8,927,476	0.78
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	5,408	5,420,614	0.47
					14,348,090	1.25
REGNO UNITO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	3,614,933	0.31
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,559,975	0.14
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,170	2,329,668	0.20
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	1,190	1,281,523	0.11
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,303,051	0.29
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	1,955,173	0.17
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,790	1,922,097	0.17
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	3,815	4,082,858	0.36
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,454,495	0.21
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,824	1,934,330	0.17
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,172	1,272,110	0.11
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,167,062	0.10
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.10%	11/01/35	USD	2,860	2,902,942	0.25
Gilt del Regno Unito	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,161,383	0.19
Gilt del Regno Unito	4.75%	07/12/30	GBP	1,360	1,790,278	0.16

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Gilt del Regno Unito	3.50%	22/01/45	GBP	7,042	7,575,210	0.66
Gilt del Regno Unito	1.25%	31/07/51	GBP	10,839	6,626,724	0.58
					47,933,812	4.18
STATI UNITI						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	1,850	1,844,014	0.16
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	1,775	1,912,454	0.17
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,863	3,369,394	0.29
Energy Transfer LP	6.05%	01/09/54	USD	2,188	2,146,261	0.19
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	570,586	0.05
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,280,120	0.20
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	3,099	3,383,535	0.30
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,073	2,253,224	0.20
Treasury Note statunitensi	5.00%	31/10/25	USD	13,000	13,001,523	1.13
Treasury Note statunitensi	1.63%	15/05/31	USD	36,150	30,351,879	2.64
Treasury Note statunitensi	2.75%	15/08/32	USD	11,890	10,582,100	0.92
Treasury Note statunitensi	3.50%	15/02/33	USD	5,550	5,202,258	0.45
Treasury Note statunitensi	4.50%	15/11/33	USD	2,074	2,093,606	0.18
United States Treasury Bond	1.13%	15/05/40	USD	12,380	7,619,503	0.66
United States Treasury Bond	1.25%	15/05/50	USD	29,800	14,776,609	1.29
United States Treasury Bond	4.13%	15/08/53	USD	2,738	2,550,618	0.22
Warnermedia Holdings Inc	4.30%	17/01/30	EUR	1,434	1,538,831	0.13
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	1,914	2,040,944	0.18
					107,517,459	9.36
TOTALE OBBLIGAZIONI					**807,892,623**	**70.33**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**807,892,623**	**70.33**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Macquarie Group Ltd 144A, VRB	6.26%	07/12/34	USD	4,050	4,198,523	0.37
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,215,827	0.19
ISOLE CAYMAN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,490	10,806,352	0.94
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,461,288	0.21
					13,267,640	1.15
CINA						
Obbligazioni del governo cinese	2.62%	25/09/29	CNY	159,660	22,651,744	1.97
Obbligazioni del governo cinese	3.27%	19/11/30	CNY	225,650	33,401,622	2.91
Obbligazioni del governo cinese	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	7,357,292	0.64
					63,410,658	5.52
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,188,215	0.10
GERMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,880	4,297,376	0.37

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GERMANIA (segue)						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	2,100	2,293,458	0.20
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,500	2,729,650	0.24
					9,320,484	0.81
IRLANDA						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	6,700	6,808,049	0.59
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	1,530	1,564,281	0.14
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,113	1,105,627	0.10
					9,477,957	0.83
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	2,090	2,400,468	0.21
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	3,260	3,589,517	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,825,945	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,995	2,203,097	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,611,965	0.14
					12,630,992	1.10
GIAPPONE						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	1,969	2,186,976	0.19
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,682	5,284,917	0.46
Nomura Holdings Inc	5.78%	03/07/34	USD	2,829	2,818,930	0.25
					10,290,823	0.90
LUSSEMBURGO						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,352,422	0.12
PAESI BASSI						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,292	2,420,941	0.21
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	2,149	2,251,925	0.19
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,242,787	0.11
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	1,500	1,647,280	0.14
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	500	551,050	0.05
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.12
					9,452,913	0.82
POLONIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,187,908	0.19
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	26/05/28	EUR	4,105	4,148,453	0.36
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	965,269	0.09
					5,113,722	0.45
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	4.00%	04/04/44	EUR	2,160	2,475,905	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SVIZZERA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,834,775	0.16
THAILANDIA						
Obbligazioni del governo thailandese	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,466,083	0.21
REGNO UNITO						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,881,307	0.25
STATI UNITI						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,870	1,942,982	0.17
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	2,550	2,548,196	0.22
Berry Global Inc 144A	5.65%	15/01/34	USD	1,670	1,639,248	0.14
Capital One Financial Corp, VRB	7.62%	30/10/31	USD	1,670	1,838,339	0.16
Capital One Financial Corp, VRB	6.05%	01/02/35	USD	1,020	1,027,056	0.09
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	2,070	2,074,724	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,740	1,279,848	0.11
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,192,828	0.19
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,524,172	0.22
Cheniere Energy Inc 144A	5.65%	15/04/34	USD	2,660	2,658,187	0.23
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,088,752	0.53
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	2,156	2,073,654	0.18
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	4,977,064	0.43
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,833,966	0.16
Discover Financial Services, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,385,652	0.21
Fifth Third Bancorp, VRB	5.63%	29/01/32	USD	1,046	1,037,391	0.09
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.15%	25/01/32	USD	2,754	2,810,752	0.25
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,843,590	0.25
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,544,772	0.13
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	3,347	2,954,660	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,225,792	0.19
KeyCorp, VRB	6.40%	06/03/35	USD	2,810	2,852,217	0.25
M&T Bank Corp, VRB	6.08%	13/03/32	USD	5,580	5,565,918	0.48
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,510	4,443,196	0.39
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,237,785	0.28
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,112,773	0.10
					67,713,514	5.89
TOTALE OBBLIGAZIONI					**221,479,668**	**19.28**
TITOLI "TO BE ANNOUNCED"						
STATI UNITI						
Fannie Mae or Freddie Mac	2.50%	01/07/43	USD	14,400	11,765,251	1.02
Fannie Mae or Freddie Mac	2.00%	01/07/54	USD	25,500	19,951,758	1.74
Fannie Mae or Freddie Mac	3.00%	01/07/54	USD	27,010	22,992,276	2.00
Fannie Mae or Freddie Mac	5.50%	01/07/54	USD	9,190	9,065,432	0.79
Fannie Mae or Freddie Mac	6.00%	01/07/54	USD	34,160	34,261,433	2.98
Ginnie Mae	6.50%	01/07/42	USD	12,910	13,091,288	1.14
Ginnie Mae	2.50%	01/07/54	USD	8,860	7,453,935	0.65
Ginnie Mae	6.00%	01/07/54	USD	23,510	23,614,698	2.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
TITOLI "TO BE ANNOUNCED" (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Ginnie Mae	3.50%	01/08/54	USD	45,750	41,133,601	3.58
					183,329,672	15.96
TOTALE TITOLI "TO BE ANNOUNCED"					**183,329,672**	**15.96**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**404,809,340**	**35.24**
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	300,000	0.03
PRETESE COMPLESSIVE					**300,000**	**0.03**
Totale altri titoli					**300,000**	**0.03**
Totale investimenti *(Costo USD 1,287,843,941)*					**1,213,001,963**	**105.60**
Altre attività al netto delle passività					**(64,327,511)**	**(5.60)**
Patrimonio netto complessivo					**1,148,674,452**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
Ω Titolo valutato con "dirty pricing"
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 15 marzo 2115
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	9.50%	12/11/25	USD	1,154	1,175,277	0.20
Obbligazioni internazionali del governo angolano	8.00%	26/11/29	USD	665	600,578	0.10
Obbligazioni internazionali del governo angolano	9.13%	26/11/49	USD	2,651	2,186,247	0.37
					3,962,102	0.67
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.63%	09/07/35	USD	4,445	1,875,190	0.31
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	15,219	5,996,323	1.01
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	3,183	3,073,584	0.52
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	122	120,933	0.02
					11,066,030	1.86
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	2,036	1,783,536	0.30
BERMUDA						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	571	540,487	0.09
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.25%	18/03/31	USD	4,640	4,614,480	0.78
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	2,881	2,697,336	0.45
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	2,894	2,940,123	0.50
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	577	550,314	0.09
					6,187,773	1.04
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	5,295	5,249,993	0.88
ISOLE CAYMAN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	902,020	0.15
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	4,068	61,020	0.01
Gaci First Investment Co	5.38%	29/01/54	USD	4,365	3,886,214	0.65
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,464	1,395,832	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	2,363	85,659	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	200	6,750	0.00
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	5,983	5,858,516	0.99
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	305,782	0.05
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,344	1,259,160	0.21
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	914	822,481	0.14
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,365,058	0.40
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	2,920,612	0.49
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	390	1,950	0.00
					19,871,054	3.34
CILE						
Obbligazioni internazionali del governo cileno	1.25%	22/01/51	EUR	4,578	2,745,279	0.46

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
CILE (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo cileno	5.33%	05/01/54	USD	4,938	4,681,841	0.79
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,730	2,701,847	0.45
					10,128,967	1.70
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.25%	22/04/32	USD	5,219	4,021,239	0.68
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	8.75%	14/11/53	USD	1,885	1,991,974	0.33
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,667	2,767,013	0.47
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	7,400	7,289,000	1.23
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,090	1,454,509	0.24
					17,523,735	2.95
COSTA RICA						
Obbligazioni internazionali del governo costaricano	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,565,581	0.60
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,372,171	1.41
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.60%	01/06/36	USD	2,400	2,394,514	0.40
					10,766,685	1.81
ECUADOR						
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	3.50%	31/07/35	USD	4,852	2,433,337	0.41
Obbligazioni internazionali del governo ecuadoriano, S/U	2.50%	31/07/40	USD	2,245	1,023,580	0.17
					3,456,917	0.58
EGITTO						
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	5.25%	06/10/25	USD	2,102	2,034,342	0.34
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	5.88%	16/02/31	USD	1,082	843,284	0.14
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.05%	15/01/32	USD	1,597	1,283,089	0.22
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.30%	30/09/33	USD	706	559,284	0.09
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	8.70%	01/03/49	USD	3,700	2,775,000	0.47
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.50%	16/02/61	USD	8,377	5,630,915	0.95
					13,125,914	2.21
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,058	717,324	0.12
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	7.12%	20/01/50	USD	1,846	1,178,556	0.20
					1,895,880	0.32

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GHANA						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	7.75%	07/04/29	USD	4,926	2,521,496	0.43
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	7.63%	16/05/29	USD	2,945	1,503,791	0.25
Obbligazioni internazionali del governo ghanese	10.75%	14/10/30	USD	219	148,920	0.03
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	8.95%	26/03/51	USD	3,740	1,926,100	0.32
					6,100,307	1.03
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	1,322	1,245,900	0.21
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	2,219	2,001,261	0.34
					3,247,161	0.55
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	1,028	861,249	0.15
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,039,085	0.17
					1,900,334	0.32
INDONESIA						
Obbligazioni internazionali del governo indonesiano	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,936,674	0.33
Obbligazioni internazionali del governo indonesiano	3.35%	12/03/71	USD	872	564,347	0.09
					2,501,021	0.42
IRAQ						
Obbligazioni internazionali irachene	5.80%	15/01/28	USD	2,670	2,510,634	0.42
ISOLA DI MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,457	4,289,862	0.72
ISRAELE						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	1,991	1,875,103	0.31
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,734,940	0.29
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,247	9,197,937	1.55
LIBANO						
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	4,106	292,553	0.05
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	164	11,531	0.00
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	1,949	136,676	0.02
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	583	40,810	0.01
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	795	55,650	0.01

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LIBANO (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	17/05/34	USD	295	20,415	0.00
					557,635	0.09
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,062	1,036,034	0.17
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,629	1,653,354	0.28
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	447,235	0.08
					3,136,623	0.53
MAURITIUS						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,843	1,686,745	0.28
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,786,644	0.30
					3,473,389	0.58
MESSICO						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	1,068,465	0.18
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,058,487	0.51
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,865	1,775,640	0.30
					5,902,592	0.99
MAROCCO						
Obbligazioni internazionali del governo marocchino	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,059,630	0.18
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	2,627	2,489,083	0.42
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,910	1,338,184	0.22
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	703	465,737	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,083	1,992,050	0.33
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,807	1,527,313	0.26
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	1,006,812	0.17
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	634,978	0.11
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,216	4,259,931	0.71
					13,714,088	2.30
NIGERIA						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,033,363	0.34
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.38%	28/09/33	USD	4,740	3,891,244	0.66
					5,924,607	1.00
MACEDONIA DEL NORD						
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	6.96%	13/03/27	EUR	2,981	3,318,625	0.56
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,704,376	0.45
Obbligazioni internazionali del governo omanita	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,058,339	0.18

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
OMAN (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	7.00%	25/01/51	USD	1,472	1,554,800	0.26
					5,317,515	0.89
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	1,610	1,533,525	0.26
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.00%	08/04/26	USD	4,371	3,943,462	0.66
					5,476,987	0.92
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	6.85%	28/03/54	USD	1,300	1,198,925	0.20
PARAGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.40%	30/03/50	USD	1,368	1,186,740	0.20
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,396,141	0.40
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica di Polonia	5.50%	18/03/54	USD	3,560	3,462,385	0.58
					5,858,526	0.98
QATAR						
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	4.82%	14/03/49	USD	1,760	1,650,550	0.28
Obbligazioni internazionali del governo qatariano	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,779,553	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,173,910	0.37
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,627,584	0.44
					10,231,597	1.72
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.50%	18/09/28	EUR	1,050	1,156,067	0.19
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	2,610	2,599,397	0.44
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.25%	30/05/32	EUR	3,370	3,524,045	0.59
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	5,870	6,140,263	1.03
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.63%	02/12/40	EUR	6,085	4,245,479	0.71
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	3,885	2,711,225	0.46
					20,376,476	3.42
SENEGAL						
Obbligazioni internazionali del governo senegalese	7.75%	10/06/31	USD	3,150	3,001,352	0.50
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	1.50%	26/06/29	EUR	2,020	1,842,731	0.31
Obbligazioni internazionali serbe	6.50%	26/09/33	USD	6,772	6,892,626	1.16

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SERBIA (segue)						
Obbligazioni internazionali serbe	6.00%	12/06/34	USD	4,685	4,620,581	0.77
					13,355,938	2.24
SINGAPORE						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,467,733	0.25
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,051	1,049,686	0.18
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,606,320	0.27
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	4.85%	30/09/29	USD	3,246	2,978,205	0.50
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,821,806	0.30
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.00%	12/10/46	USD	1,670	1,179,438	0.20
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,198,656	0.20
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	7.30%	20/04/52	USD	3,535	3,208,013	0.54
					13,042,124	2.19
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	5.75%	18/04/23[β]	USD	286	163,020	0.03
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	2,884	1,651,090	0.28
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	855	492,427	0.08
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	4,785	2,842,589	0.48
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	250	147,578	0.02
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.85%	14/03/29	USD	2,811	1,661,125	0.28
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	7.55%	28/03/30	USD	3,402	1,957,001	0.33
					8,914,830	1.50
THAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,744,547	0.30
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	1,023,474	0.17
					2,768,021	0.47
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	3,519	3,348,416	0.56
TURCHIA						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	1,465	1,459,048	0.24
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,196,749	0.37
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,711,775	0.46
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	4,860	4,928,344	0.83
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,173,500	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,051,715	0.18
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,051,922	0.34

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TURCHIA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo turco	4.88%	16/04/43	USD	7,662	5,447,203	0.92
Obbligazioni internazionali del governo turco	5.75%	11/05/47	USD	8,724	6,731,111	1.13
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	2,020	2,105,219	0.35
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	2,280	2,406,825	0.40
					33,263,411	5.59
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	3,988	1,277,396	0.21
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/25	USD	690	220,283	0.04
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	297	92,961	0.02
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.38%	25/09/34	USD	6,612	1,917,480	0.32
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	7,450	3,672,850	0.62
					7,180,970	1.21
EMIRATI ARABI UNITI						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,010,247	0.51
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,333,089	0.22
Dipartimento della Finanza, Governo di Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	2,504	1,636,208	0.28
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,467,334	0.58
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,663,069	0.45
					12,109,947	2.04
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,039,635	0.51
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	4,001	3,747,186	0.63
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,201,194	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,540	3,553,275	0.60
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,820	4,849,908	0.82
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,043,870	0.34
					19,435,068	3.27
STATI UNITI						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,772	1,696,136	0.28
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,345,535	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,325	5,803,187	0.98
					9,844,858	1.65
UZBEKISTAN						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,612,910	0.27
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	6.90%	28/02/32	USD	4,765	4,651,831	0.78
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	706,015	0.12
					6,970,756	1.17
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	275	212,437	0.04

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
VENEZUELA (segue)						
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	7.75%	13/10/19ß	USD	8,960	1,335,040	0.22
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	8.25%	13/10/24	USD	158	25,280	0.00
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	11.75%	21/10/26	USD	7,090	1,343,555	0.23
					2,916,312	0.49
TOTALE OBBLIGAZIONI					**371,450,124**	**62.43**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
ISOLE CAYMAN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22ß	USD	209	7,576	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23ß	USD	2,575	16,094	0.00
					23,670	0.00
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**23,670**	**0.00**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**371,473,794**	**62.43**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina, S/U	4.25%	09/01/38	USD	1,400	645,400	0.11
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.38%	01/09/37	USD	3,838	1,592,817	0.27
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	663	656,060	0.11
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	884	805,324	0.13
					3,699,601	0.62
BERMUDA						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	4,110	4,101,009	0.69
BRASILE						
Obbligazioni internazionali del governo brasiliano	6.13%	22/01/32	USD	5,905	5,751,470	0.97
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	13,743	12,801,912	2.15
					18,553,382	3.12
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	485	484,155	0.08
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	268,453	0.04
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	1,289	1,262,012	0.21
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	753,210	0.13
					2,283,675	0.38
ISOLE CAYMAN						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25	USD	1,331	19,965	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	256	8,960	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22ß	USD	1,265	45,856	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22ß	USD	1,289	46,726	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23ß	USD	487	16.996	0.00

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISOLE CAYMAN (segue)						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24ß	USD	634	22,983	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,050	2,038,469	0.34
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	479,222	0.08
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	310,962	0.05
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,133	782,000	0.13
Sands China Ltd	4.05%	08/01/26	USD	580	561,875	0.10
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	502	492,588	0.08
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23ß	USD	330	1,650	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	205	2,306	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,512	0.00
					4,845,070	0.82
CILE						
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,030	3,145,140	0.53
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,065,662	0.18
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,700,872	0.45
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	884,571	0.15
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,449,362	0.24
					9,245,607	1.55
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.00%	30/01/30	USD	9,475	7,778,975	1.31
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.88%	15/02/61	USD	6,448	3,593,148	0.60
					11,372,123	1.91
REPUBBLICA DOMINICANA						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,313,756	0.22
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	6.38%	18/01/27	USD	1,988	1,773,296	0.30
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	2,286	2,031,111	0.34
Obbligazioni del governo guatemalteco	7.05%	04/10/32	USD	380	398,644	0.07
Obbligazioni del governo guatemalteco	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,614,000	0.44
					5,043,755	0.85
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,564,321	0.26
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	4,170	4,130,906	0.70
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,635,819	0.78
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,672,087	0.28
					10,438,812	1.76
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,890	3,001,987	0.50
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	3,000	3,122,184	0.52
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,019	934,845	0.16
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	1.591	1,653,646	0.28

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LUSSEMBURGO (segue)						
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,689,880	0.28
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,550	1,579,063	0.27
					11,981,605	2.01
MESSICO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	208,688	0.04
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	2,009,009	0.34
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,758	1,730,531	0.29
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	6,660	4,037,625	0.68
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	9,536	6,302,056	1.06
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	4,925	3,133,778	0.53
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	1,067	771,206	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	5,265	3,468,319	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	2,883,186	0.48
					24,544,398	4.13
MAROCCO						
OCP SA	7.50%	02/05/54	USD	4,133	4,226,695	0.71
MULTINAZIONALE						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,277	5,221,184	0.88
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	475	477,969	0.08
Embraer Netherlands Finance BV	7.00%	28/07/30	USD	4,085	4,277,761	0.72
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	643	693,837	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	752,684	0.12
					6,202,251	1.04
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	7.50%	01/03/31	USD	5,300	5,560,031	0.93
Obbligazioni internazionali del governo panamense	8.00%	01/03/38	USD	5,200	5,497,700	0.92
Obbligazioni internazionali del governo panamense	4.50%	01/04/56	USD	6,562	4,280,065	0.72
Obbligazioni internazionali del governo panamense	3.87%	23/07/60	USD	10,747	6,162,733	1.04
					21,500,529	3.61
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,256,396	0.72
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	3,704	3,640,338	0.61
					7,896,734	1.33
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1.411	1,365,142	0.23

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PERÙ (segue)						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,820,284	0.30
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	552	535,958	0.09
Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru	8.55%	18/09/33	USD	770	835,691	0.14
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,618,890	0.27
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	2.39%	23/01/26	USD	100	95,338	0.02
					6,271,303	1.05
SINGAPORE						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,895	1,895,937	0.32
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	2,710	2,842,113	0.48
					4,738,050	0.80
COREA DEL SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,860,000	0.48
TURCHIA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	3,536	3,527,160	0.59
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,080	3,129,087	0.53
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	4,283	4,286,052	0.72
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	2,110	2,170,663	0.36
					13,112,962	2.20
REGNO UNITO						
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,290,486	0.39
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,476	1,429,875	0.24
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,729	1,671,617	0.28
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	528	502,260	0.08
Sisecam UK Plc	8.63%	02/05/32	USD	3,380	3,448,656	0.58
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	661	637,116	0.11
					9,980,010	1.68
STATI UNITI						
Azul Secured Finance LLP	11.93%	28/08/28	USD	473	461,323	0.08
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	6,179	6,020,836	1.01
					6,482,159	1.09
URUGUAY						
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,579,258	0.27
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	13,542	0.00

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ZAMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo zambiano	0.50%	31/12/53	USD	1,310	646,612	0.11
Obbligazioni internazionali del governo zambiano, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,576	1,392,615	0.23
					2,039,227	0.34
TOTALE OBBLIGAZIONI					**203,368,469**	**34.18**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**203,368,469**	**34.18**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	92	50,635	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,325	99,368	0.02
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	2	1,145	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	237	7,097	0.00
					158,245	0.03
TOTALE OBBLIGAZIONI					**158,245**	**0.03**
AZIONI ORDINARIE						
LUSSEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	349,234	0.06
Drillco Holding Lux SA			USD	2	38,305	0.00
					387,539	0.06
TOTALE AZIONI ORDINARIE					**387,539**	**0.06**
Totale altri titoli					**545,784**	**0.09**
Totale investimenti *(Costo USD 586,053,736)*					**575,388,047**	**96.70**
Altre attività al netto delle passività					**19,610,028**	**3.30**
Patrimonio netto complessivo					**594,998,075**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ISLANDA						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,519,630	11,112,308	2.35
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	13,261,071	2.80
					24,373,379	5.15
MESSICO						
Mexican Bonos	5.50%	04/03/27	MXN	1,203,810	58,571,803	12.38
Mexican Bonos	8.50%	01/03/29	MXN	755,100	38,881,838	8.22
Mexican Bonos	8.50%	31/05/29	MXN	207,790	10,717,341	2.26
Mexican Bonos	7.50%	26/05/33	MXN	319,130	15,020,167	3.17
					123,191,149	26.03
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	17,665	14,232,479	3.01
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.63%	22/02/36	EUR	13,424	14,042,060	2.97
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	21,385	14,923,950	3.15
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	12,443	8,696,465	1.84
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	12,185	10,766,065	2.27
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	12,114	8,645,175	1.83
					71,306,194	15.07
SUDAFRICA						
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.88%	28/02/35	ZAR	102,275	4,738,134	1.00
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	9.00%	31/01/40	ZAR	332,184	14,343,171	3.03
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	31/01/44	ZAR	365,842	15,020,108	3.17
					34,101,413	7.20
STATI UNITI						
Treasury Note statunitensi	1.88%	31/08/24	USD	59,719	59,357,133	12.54
Treasury Note statunitensi	0.38%	15/09/24	USD	14,355	14,209,352	3.00
Treasury Note statunitensi	2.13%	30/11/24	USD	77,492	76,498,421	16.17
					150,064,906	31.71
TOTALE OBBLIGAZIONI					**403,037,041**	**85.16**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**403,037,041**	**85.16**

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 422,030,949)*	**403,037,041**	**85.16**
Altre attività al netto delle passività	**70,239,839**	**14.84**
Patrimonio netto complessivo	**473,276,880**	**100.00**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,333	1,535,192	0.32
ISOLE CAYMAN						
UPCB Finance VII Ltd	3.63%	15/06/29	EUR	3,174	3,239,514	0.68
DANIMARCA						
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^	EUR	1,754	1,897,661	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,631	1,858,697	0.39
					3,756,358	0.79
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,200	1,307,200	0.27
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	543	440,563	0.09
Altice France SA	11.50%	01/02/27	EUR	1,280	1,124,523	0.24
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,115,962	0.23
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,559	1,576,173	0.33
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	1,810	1,736,321	0.37
Forvia SE	7.25%	15/06/26	EUR	290	323,667	0.07
Forvia SE	5.50%	15/06/31	EUR	2,591	2,804,326	0.59
Goldstory SAS	6.75%	01/02/30	EUR	2,113	2,299,992	0.48
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,503	2,671,725	0.56
					15,400,452	3.23
GERMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	2,442	2,263,714	0.47
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,300,183	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,755	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	1,000	1,080,029	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,200	1,385,001	0.29
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,680	2,825,121	0.59
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	2,816	3,232,230	0.68
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	872	961,440	0.20
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,091	3,123,330	0.66
ZF Finance GmbH	5.75%	03/08/26	EUR	2,600	2,861,090	0.60
					20,890,893	4.38
GRECIA						
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,280	3,553,140	0.75
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	553	710,102	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,385	2,827,536	0.59
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,167	1,323,540	0.28
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,658	1,895,810	0.40
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	724	848,168	0.18
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,939	2,885,087	0.60
					10,490,243	2.20
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	2,281	2,411,048	0.51
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,494	1,453,838	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,017	740,053	0.16
Altice France Holding SA	8.00%	15/05/27	EUR	1,234	465,005	0.10

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LUSSEMBURGO (segue)						
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	1,931	1,918,824	0.40
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,499	1,758,573	0.37
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,868	1,677,325	0.35
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,434	1,676,769	0.35
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	3,489	3,646,854	0.77
PLT VII Finance Sarl	6.00%	15/06/31	EUR	1,580	1,693,312	0.36
					15,030,553	3.16
MULTINAZIONALE						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,757	1,878,122	0.39
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,151	4,130,081	0.87
					6,008,203	1.26
PAESI BASSI						
GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	2,143	2,909,159	0.61
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	03/03/27	EUR	747	696,292	0.15
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	267	204,021	0.04
Summer BidCo BV, PIK	10.00%	15/02/29	EUR	596	644,904	0.14
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,254,700	0.68
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,654	1,966,561	0.41
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,834	2,267,651	0.48
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,809	1,826,103	0.38
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	1,818	1,915,452	0.40
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	2,653	2,401,186	0.51
					18,086,029	3.80
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,543,617	0.53
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,595,447	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	1,000	1,183,059	0.25
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,200	1,258,156	0.26
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	4,200	3,678,515	0.77
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,200	1,973,243	0.41
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,500	1,569,163	0.33
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	1,634	1,705,094	0.36
					15,506,294	3.25
SVEZIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	2.25%	12/08/27	EUR	1,015	772,863	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	2.62%	31/12/49†	EUR	900	345,063	0.07
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, S/U	2.38%	04/09/26	EUR	1,992	1,678,375	0.35
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,364	2,506,571	0.53
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,060	2,338,893	0.49
					7,641,765	1.60
REGNO UNITO						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,670	1,699,793	0.36
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,851	2,429,641	0.51
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,727	2,166,880	0.45

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	895	1,144,095	0.24
Co.-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,347	1,717,563	0.36
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	1,681	2,114,829	0.44
Heathrow Finance Plc	6.63%	01/03/31	GBP	1,066	1,334,897	0.28
INEOS Finance Plc	6.38%	15/04/29	EUR	1,478	1,633,548	0.34
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	1,182	1,267,283	0.27
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,539	1,891,950	0.40
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,213	1,570,552	0.33
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,751	1,742,793	0.36
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	844	798,272	0.17
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	3,634	3,800,745	0.80
					25,312,841	5.31
STATI UNITI						
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,150	2,239,346	0.47
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	929	914,281	0.19
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp. / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,349	1,338,091	0.28
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer, Inc.	6.38%	15/12/30	EUR	2,717	3,028,423	0.64
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	1,302	1,630,609	0.34
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	1,570	1,577,773	0.33
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,877	1,982,050	0.42
TransDigm Inc	5.50%	15/11/27	USD	2,089	2,053,108	0.43
Treasury Note statunitensi	2.13%	30/11/24	USD	9,862	9,735,552	2.04
					24,499,233	5.14
TOTALE OBBLIGAZIONI					**173,361,758**	**36.38**
WARRANT						
REGNO UNITO						
Avation Plc			GBP	28	9,758	0.00
TOTALE WARRANT					**9,758**	**0.00**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**173,371,516**	**36.38**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,534	1,571,080	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,770	1,859,884	0.39
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,529	1,584,626	0.33
					5,015,590	1.05
CANADA						
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,131	2,108,894	0.44
Bombardier Inc 144A	7.00%	01/06/32	USD	1,193	1,211,063	0.25
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	4,680	4,638,065	0.97

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
CANADA (segue)						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	3,611	3,500,388	0.74
					11,458,410	2.40
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,353	1,015,841	0.21
Constellium SE 144A	5.63%	15/06/28	USD	1,120	1,097,230	0.23
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,077	1,073,188	0.23
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,366	2,348,205	0.49
Iliad Holding SASU 144A	8.50%	15/04/31	USD	2,545	2,579,507	0.54
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	4,130	3,922,530	0.83
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,202,135	0.25
					13,238,636	2.78
GERMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	3,200	3,179,904	0.67
ITALIA						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	2,085	2,310,536	0.49
GIAPPONE						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	1,296	1,337,796	0.28
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	4.88%	15/08/26	USD	4,246	4,132,987	0.87
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,510	1,577,437	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	1,934	1,913,479	0.40
					7,623,903	1.60
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd 144A	6.25%	15/03/32	USD	2,362	2,383,319	0.50
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,128	2,214,669	0.47
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,609,145	0.34
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	2,775	2,113,536	0.44
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	151	141,379	0.03
Telecom Italia Capital SA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	875,664	0.18
					6,954,393	1.46
MAURITIUS						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	1,945	1,855,928	0.39
MESSICO						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.13%	08/01/39	USD	1,149	1,164,325	0.24
MULTINAZIONALE						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,426	2,425,463	0.51
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	1,890	1,900,144	0.40
					4,325,607	0.91

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO						
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.38%	15/01/29	USD	2,270	2,210,908	0.46
Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 144A	8.75%	15/01/32	USD	2,306	2,208,355	0.46
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	1,757	1,745,227	0.37
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	8.13%	15/02/32	USD	1,381	1,373,156	0.29
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	3,608	3,001,386	0.63
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,780	2,715,201	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,008	2,568,064	0.54
					15,822,297	3.32
STATI UNITI						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	1,684	1,686,463	0.35
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,766	1,629,989	0.34
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	4,722	4,791,857	1.01
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,589	1,566,969	0.33
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	2,370	2,498,769	0.52
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp. 144A	7.00%	15/04/30	USD	3,644	2,982,805	0.63
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,643	1,594,661	0.33
Ball Corp	6.88%	15/03/28	USD	890	914,360	0.19
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	1,831	1,787,166	0.37
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,484	6,505,955	1.37
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,587	1,668,750	0.35
Brink's Co 144A	6.50%	15/06/29	USD	2,525	2,553,592	0.54
Brink's Co 144A	6.75%	15/06/32	USD	2,525	2,545,830	0.53
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	2,933	2,903,354	0.61
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	1,909	1,690,042	0.35
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,931	1,559,082	0.33
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	3,569	3,503,068	0.73
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	3,908	3,495,687	0.73
Carvana Co 144A, PIK	12.00%	01/12/28	USD	717	771,902	0.16
Carvana Co 144A, PIK	13.00%	01/06/30	USD	700	766,927	0.16
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,622	2,519,627	0.53
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	2,949	2,556,095	0.54
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,309	3,264,759	0.68
Champions Financing Inc 144A	8.75%	15/02/29	USD	1,709	1,753,868	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,658	2,883,008	0.60
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	2,275	2,370,633	0.50
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	999	960,099	0.20
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	3,174	3,081,939	0.65
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	1,626	1,658,310	0.35
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	1,532	1,512,973	0.32
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A	6.63%	15/07/30	USD	2,333	2,369,367	0.50
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,236	1,172,520	0.25

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	2,529	2,625,185	0.55
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,073	570,644	0.12
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	1,771,267	0.37
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	5,563	5,377,863	1.13
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,603	1,267,440	0.27
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	2,741	1,905,511	0.40
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,406	2,361,355	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,731	2,438,390	0.51
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,144	3,077,995	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	2,404	2,213,564	0.46
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	2,990	2,867,731	0.60
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,048	1,966,600	0.41
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	1,938	2,082,978	0.44
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	2,550	2,550,559	0.54
Graphic Packaging International LLC 144A	6.38%	15/07/32	USD	1,606	1,605,996	0.34
Gray Television Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,355	1,363,617	0.29
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	1,625	1,569,398	0.33
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	2,245	2,354,120	0.49
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,641	1,616,600	0.34
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,306	1,267,436	0.27
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	761	723,902	0.15
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	3,662	3,320,631	0.70
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,509	1,393,584	0.29
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	3,138	2,939,769	0.62
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,870	3,424,513	0.72
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,521	1,558,137	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	2,406	2,394,967	0.50
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,635	1,745,647	0.37
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,265	3,601,354	0.76
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	2,447	2,339,400	0.49
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,628	3,354,223	0.70
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	1,789	1,648,858	0.35
Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 144A	6.25%	01/04/29	USD	187	189,350	0.04
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	2,622	2,596,525	0.54
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	3,171	3,046,443	0.64
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	5,233	4,852,782	1.02
NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp 144A	8.38%	15/02/32	USD	2,399	2,437,840	0.51
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	3,138	3,015,285	0.63
Post Holdings Inc 144A	5.63%	15/01/28	USD	1,532	1,509,565	0.32
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	2,448	2,445,922	0.51
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	1,773	1,634,821	0.34
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	1,616	1,646,114	0.35
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	2,732	2,768,748	0.58
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	4,354	4,428,958	0.93
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	2,276	1,527,048	0.32
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,281	3,871,087	0.81
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,502	2,447,057	0.51
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	8.88%	15/11/31	USD	2,071	2,199,373	0.46
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	4,505	4,430,615	0.93
Staples Inc 144A	10.75%	01/09/29	USD	2,466	2,346,588	0.49

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,720	2,535,923	0.53
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,361	2,361,482	0.50
TransDigm Inc 144A	6.75%	15/08/28	USD	1,526	1,546,561	0.32
UKG Inc 144A	6.88%	01/02/31	USD	1,578	1,598,893	0.34
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,426	1,366,559	0.29
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	1,577	1,468,138	0.31
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	2,539	2,599,093	0.55
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	3,813	2,537,699	0.53
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	396	162,441	0.03
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,606	1,586,932	0.33
					209,977,502	44.07
TOTALE OBBLIGAZIONI					**286,648,146**	**60.16**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**286,648,146**	**60.16**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	17	1,359	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	817	63,741	0.02
					65,100	0.02
ITALIA						
Telecom Italia SpA/Milano	7.88%	31/07/28	EUR	1,044	1,236,660	0.26
REGNO UNITO						
Fagus Holdco Plc	0.00%	05/09/29	EUR	5	4,596	0.00
TOTALE OBBLIGAZIONI					**1,306,356**	**0.28**
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	248,880	0.05
PRETESE COMPLESSIVE					**248,880**	**0.05**
AZIONI ORDINARIE						
AUSTRALIA						
Quintis[α]			USD	79	0	0.00
REGNO UNITO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0[*]	365	0.00
STATI UNITI						
Voyager			USD	2	21	0.00

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Altri titoli (segue)				
AZIONI ORDINARIE (segue)				
STATI UNITI (segue)				
Voyager	USD	0*	0	0.00
			21	0.00
TOTALE AZIONI ORDINARIE			**386**	**0.00**
Totale altri titoli			**1,555,622**	**0.33**
Totale investimenti *(Costo USD 464,061,476)*			**461,575,284**	**96.87**
Altre attività al netto delle passività			**14,929,547**	**3.13**
Patrimonio netto complessivo			**476,504,831**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
* Il numero di azioni è inferiore a cinquecento.
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 14 marzo 3024
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	10,120	6,307,119	2.01
BERMUDA						
Trinitas CLO XXIV Ltd, FRB	8.03%	25/04/37	USD	4,000	3,760,765	1.20
GERMANIA						
Red & Black Auto Germany 10 UG, FRB	6.70%	15/09/32	EUR	1,800	1,848,196	0.59
IRLANDA						
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.12%	25/01/37	EUR	1,000	1,015,963	0.32
AB Carval Euro CLO I-C DAC, FRB	7.97%	25/01/37	EUR	1,400	1,430,109	0.46
Adagio VI CLO DAC, FRB	5.57%	30/04/31	EUR	1,500	1,488,471	0.47
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	2,000	1,960,642	0.62
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC, FRB	7.70%	22/01/38	EUR	1,000	1,024,057	0.33
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	1,200	1,198,884	0.38
Arini European CLO I DAC, FRB	6.57%	15/07/36	EUR	2,110	2,129,792	0.68
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	5,500	5,521,586	1.76
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.41%	15/04/31	EUR	1,000	992,773	0.32
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.41%	15/04/33	EUR	2,000	1,989,571	0.63
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.60%	20/07/31	EUR	3,000	3,003,225	0.96
Blackrock European CLO V DAC, FRB	5.47%	16/07/31	EUR	1,750	1,739,235	0.55
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	5.03%	25/04/32	EUR	2,500	2,493,508	0.79
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.96%	15/04/31	EUR	1,300	1,292,162	0.41
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	7.32%	15/04/38	EUR	4,525	4,600,604	1.47
Bosphorus CLO IX DAC, FRB	8.45%	15/04/38	EUR	2,250	2,276,461	0.73
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,006,889	0.32
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.86%	15/01/34	EUR	1,000	1,000,250	0.32
Bridgepoint CLO IV DAC	6.88%	20/01/37	EUR	2,100	2,104,054	0.67
Cairn CLO XIII DAC, FRB	7.30%	20/10/33	EUR	550	545,463	0.17
Cairn CLO XVI DAC, FRB	7.79%	15/01/37	EUR	1,000	1,020,454	0.33
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.90%	15/08/30	EUR	1,000	1,000,332	0.32
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	2,700	2,700,321	0.86
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	6.05%	15/12/32	EUR	1,000	1,018,057	0.32
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.31%	15/07/34	EUR	1,500	1,482,851	0.47
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB	5.08%	27/01/31	EUR	2,000	1,983,640	0.63
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC, FRB	5.32%	22/05/32	EUR	1,500	1,492,391	0.48
CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC, FRB	9.58%	15/08/36	EUR	4,930	5,115,348	1.63

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
IRLANDA (segue)						
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	6.40%	20/07/61	EUR	1,666	1,700,051	0.54
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.90%	20/07/61	EUR	1,062	1,086,919	0.35
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	6.60%	20/10/62	EUR	2,604	2,664,324	0.85
Dilosk Rmbs No 7 DAC, FRB	8.20%	20/10/62	EUR	1,480	1,528,006	0.49
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC, FRB	5.73%	20/05/62	EUR	1,316	1,334,433	0.43
Dilosk Rmbs No 9 Dac, FRB	5.19%	25/01/63	EUR	1,900	1,902,529	0.61
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.61%	15/07/31	EUR	1,500	1,479,916	0.47
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.35%	18/01/32	EUR	1,500	1,500,145	0.48
Dryden 69 Euro CLO 2018 DAC	1.95%	18/10/34	EUR	2,000	1,737,264	0.55
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.26%	11/04/31	EUR	1,500	1,496,264	0.48
Finance Ireland RMBS, FRB	4.79%	24/12/63	EUR	2,130	2,129,454	0.68
Finance Ireland RMBS, FRB	4.99%	24/12/63	EUR	1,335	1,334,147	0.43
Finance Ireland RMBS, FRB	5.69%	24/12/63	EUR	1,870	1,868,578	0.60
Finance Ireland Rmbs No 6 Dac, FRB	6.10%	24/09/63	EUR	1,810	1,845,082	0.59
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	6.08%	18/09/32	EUR	1,600	1,623,418	0.52
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	5.88%	18/02/34	EUR	2,000	2,040,110	0.65
Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC, FRB	7.38%	18/02/34	EUR	2,100	2,181,446	0.70
Goldentree Loan Management EUR CLO 6 DAC, FRB	7.55%	20/01/36	EUR	1,450	1,451,244	0.46
MAN Euro Clo 2023-1 DAC, FRB	8.16%	15/10/36	EUR	1,750	1,789,521	0.57
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	2,000	1,929,895	0.61
Monument CLO 1 DAC, FRB	0.00%	15/05/37	EUR	1,500	1,503,259	0.48
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.64%	24/04/65	EUR	6,100	6,127,340	1.95
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.89%	24/04/65	EUR	5,900	5,906,422	1.88
Northwoods Capital 19 Euro DAC 144A, FRB	3.20%	22/07/34	EUR	2,500	2,407,320	0.77
OZLME III DAC, FRB	5.02%	24/08/30	EUR	3,000	2,982,704	0.95
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.51%	15/07/31	EUR	1,656	1,655,694	0.53
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	2,082	2,087,795	0.67
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	6.29%	01/06/40	EUR	3,885	3,904,643	1.24
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	5.00%	24/10/61	EUR	3,500	3,451,406	1.10
Providus CLO I DAC, FRB	5.42%	14/05/31	EUR	2,500	2,480,963	0.79
Providus CLO III DAC, FRB	6.00%	18/07/34	EUR	846	835,945	0.27
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.99%	20/05/37	EUR	1,000	1,013,345	0.32
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.80%	18/10/31	EUR	2,500	2,500,174	0.80
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	6.80%	18/10/31	EUR	2,000	2,000,992	0.64
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.41%	15/07/36	EUR	1,000	1,020,686	0.33
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	7,000	7,053,298	2.25
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	6.45%	15/10/38	EUR	5,500	5,559,279	1.77
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	7.25%	15/10/38	EUR	2,475	2,524,170	0.80

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
IRLANDA (segue)						
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	8.55%	15/10/38	EUR	855	865,035	0.28
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	2,687	3,169,983	1.01
Small Business Origination Loan Trust 2024-1 DAC, FRB	0.00%	15/12/35	GBP	4,550	5,368,581	1.71
Sona Fios CLO I DAC, FRB	6.56%	15/07/36	EUR	2,000	2,021,476	0.64
Sona Fios CLO II DAC, FRB	6.72%	15/02/37	EUR	1,300	1,311,725	0.42
St Paul's CLO III-R DAC, FRB	5.06%	15/01/32	EUR	4,000	3,957,506	1.26
Sutton Park CLO DAC, FRB	4.88%	15/11/31	EUR	3,000	2,969,681	0.95
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.85%	20/10/35	EUR	3,900	3,959,485	1.26
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.36%	12/01/32	EUR	1,000	998,840	0.32
Trinitas Euro CLO V DAC, FRB	7.38%	25/10/37	EUR	1,500	1,519,673	0.48
Trinitas Euro CLO VI DAC, FRB	8.33%	15/04/37	EUR	2,000	2,031,292	0.65
Wilton Park CLO DAC, FRB	9.00%	25/11/36	EUR	1,000	1,015,693	0.32
					173,454,244	55.30
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	4,300	4,307,260	1.37
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	5.34%	29/12/36	EUR	3,600	3,613,441	1.15
Quarzo Srl, FRB	4.49%	15/06/41	EUR	7,000	7,012,502	2.24
					14,933,203	4.76
LUSSEMBURGO						
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	5.10%	25/09/41	EUR	4,350	4,359,751	1.39
Compartment BL Consumer Credit 2024, FRB	6.10%	25/09/41	EUR	2,400	2,429,018	0.77
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	6.70%	14/11/32	EUR	2,200	2,257,089	0.72
Pony SA Compartment German Auto Loans 2023-1, FRB	5.78%	14/11/32	EUR	1,400	1,422,072	0.45
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	5.63%	14/12/32	EUR	1,200	1,206,750	0.39
SC Germany SA Compartment Leasing 2023-1, FRB	6.63%	14/12/32	EUR	1,100	1,107,676	0.35
					12,782,356	4.07
PAESI BASSI						
Domi 2023-1 BV, FRB	6.33%	15/02/55	EUR	1,450	1,490,328	0.48
Domi 2023-1 BV, FRB	7.58%	15/02/55	EUR	2,400	2,529,794	0.81
Domi 2024-1 BV, FRB	5.74%	15/06/56	EUR	1,500	1,500,225	0.48
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	6.08%	15/08/31	EUR	2,250	2,250,290	0.72
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.91%	28/04/59	EUR	4,105	4,089,489	1.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PAESI BASSI (segue)						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	5.26%	28/04/59	EUR	4,500	4,492,145	1.43
Hill FL 2024-1BV, FRB	5.63%	18/02/32	EUR	1,800	1,823,945	0.58
Jubilee Place 3 BV, FRB	5.89%	17/01/59	EUR	3,150	3,147,630	1.00
Jubilee Place 6 BV, FRB	6.32%	17/09/60	EUR	1,950	1,978,405	0.63
Mila 2024-1 BV, FRB	5.14%	16/09/41	EUR	1,400	1,402,863	0.45
Mila 2024-1 BV, FRB	5.69%	16/09/41	EUR	1,100	1,102,261	0.35
					25,807,375	8.23
SPAGNA						
Autonoria Spain 2023 FT, FRB	6.50%	30/09/41	EUR	937	950,071	0.30
FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1, FRB	6.40%	22/09/39	EUR	3,700	3,777,208	1.21
					4,727,279	1.51
REGNO UNITO						
East One 2024-1 Plc, FRB	7.23%	27/12/55	GBP	2,300	2,693,132	0.86
Jupiter Mortgage NO 1 Plc, FRB	8.23%	20/07/55	GBP	2,500	3,006,414	0.96
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	3,660	4,338,871	1.38
London Cards No 2 Plc, FRB	7.71%	28/03/34	GBP	2,000	2,385,444	0.76
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	1.88
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	860	1,017,238	0.32
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.71%	15/05/28	GBP	1,600	1,933,491	0.62
Pierpont BTL 2021-1 Plc, FRB	6.83%	22/12/53	GBP	1,143	1,325,760	0.42
Polaris 2023-2 Plc, FRB	8.41%	27/09/59	GBP	2,000	2,433,803	0.78
Satus 2024-1 Plc, FRB	7.26%	17/01/31	GBP	3,840	4,547,951	1.45
Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 Plc, FRB	7.71%	20/08/55	GBP	1,310	1,576,884	0.50
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	8.23%	20/01/66	GBP	2,502	3,016,043	0.96
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	4,800	5,694,515	1.82
					39,876,051	12.71
STATI UNITI						
COLT 2023-4 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	7.16%	25/10/68	USD	2,471	2,353,710	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	7.24%	25/12/41	USD	3,152	2,983,041	0.95
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R08 144A, FRB	7.84%	25/10/43	USD	2,902	2,795,475	0.89
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	7.04%	25/05/44	USD	1,500	1,407,790	0.45
Verus Securitization Trust 2023-INV3 144A, VRB	6.88%	25/11/68	USD	2,913	2,752,951	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Verus Securitization Trust 2024-1 144A, S/U	5.71%	25/01/69	USD	2,792	2,599,941	0.83
					14,892,908	4.75
TOTALE OBBLIGAZIONI					**298,389,496**	**95.13**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**298,389,496**	**95.13**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
STATI UNITI						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	911	856,725	0.27
Freddie Mac Pool	6.00%	01/02/53	USD	2,192	2,056,347	0.66
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,753	2,536,096	0.81
					5,449,168	1.74
TOTALE OBBLIGAZIONI					**5,449,168**	**1.74**
Totale altri titoli					**5,449,168**	**1.74**
Totale investimenti *(Costo EUR 299,191,626)*					**303,838,664**	**96.87**
Altre attività al netto delle passività					**9,816,005**	**3.13**
Patrimonio netto complessivo					**313,654,669**	**100.00**

Glossario:
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
ANGOLA						
Obbligazioni internazionali del governo angolano	9.50%	12/11/25	USD	1,041	1,060,193	1.35
ARGENTINA						
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	1.00%	09/07/29	USD	310	178,579	0.22
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	717	692,353	0.88
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	75	69,564	0.09
					940,496	1.19
CANADA						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,735	1,720,253	2.18
ISOLE CAYMAN						
China Evergrande Group ±	8.25%	23/03/22ß	USD	138	2,415	0.00
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23ß	USD	200	3,000	0.00
DP World Salaam	6.00%	31/12/49†	USD	665	661,883	0.84
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	635	605,433	0.77
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	1,309	1,281,764	1.63
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	191,114	0.24
Sands China Ltd	5.13%	08/08/25	USD	938	931,392	1.18
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	434	413,385	0.53
					4,090,386	5.19
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.88%	22/03/26	EUR	550	582,168	0.74
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	769	755,581	0.96
					1,337,749	1.70
REPUBBLICA DOMINICANA						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	5.50%	27/01/25	USD	878	878,018	1.12
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	6.88%	29/01/26	USD	886	898,736	1.14
					1,776,754	2.26
EGITTO						
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	5.25%	06/10/25	USD	225	217,758	0.28
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	3.88%	16/02/26	USD	441	409,579	0.52
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	7.50%	31/01/27	USD	573	552,766	0.70
					1,180,103	1.50

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GHANA						
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	6.38%	11/02/27	USD	1,090	557,263	0.71
Obbligazioni internazionali del governo ghanese, FTB ±	7.88%	26/03/27	USD	612	312,120	0.39
					869,383	1.10
IRAQ						
Obbligazioni internazionali irachene	5.80%	15/01/28	USD	650	611,203	0.78
ISOLA DI MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	850	818,125	1.04
ISRAELE						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.13%	30/06/25	USD	132	127,875	0.16
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	200	188,313	0.24
					316,188	0.40
COSTA D'AVORIO						
Obbligazioni internazionali del governo ivoriano	6.38%	03/03/28	USD	250	242,813	0.31
LIBANO						
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	262	18,668	0.02
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1	70	0.00
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	83	5,820	0.01
Obbligazioni internazionali del governo libanese ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	20	1,400	0.00
					25,958	0.03
LUSSEMBURGO						
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	200	167,000	0.21
MAURITIUS						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	708	695,214	0.88
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	347	317,505	0.40
HTA Group Ltd/Mauritius	7.50%	04/06/29	USD	250	249,531	0.32
					1,262,250	1.60
MESSICO						
BBVA Bancomer SA/Texas	1.88%	18/09/25	USD	425	405,875	0.52
Petroleos Mexicanos	6.88%	16/10/25	USD	626	623,559	0.79
					1,029,434	1.31

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MULTINAZIONALE						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	199,250	0.25
PAESI BASSI						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	957	873,262	1.11
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	185,500	0.24
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	166	165,318	0.21
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	1,317	1,232,778	1.56
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	200	197,813	0.25
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	350	329,875	0.42
					2,984,546	3.79
NIGERIA						
Obbligazioni internazionali del governo nigeriano	7.63%	21/11/25	USD	267	268,335	0.34
MACEDONIA DEL NORD						
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	2.75%	18/01/25	EUR	230	243,321	0.31
Obbligazioni internazionali del governo della Macedonia del Nord	6.96%	13/03/27	EUR	520	578,895	0.73
					822,216	1.04
OMAN						
Obbligazioni internazionali del governo omanita	4.88%	01/02/25	USD	594	589,731	0.75
Obbligazioni internazionali del governo omanita	4.75%	15/06/26	USD	264	259,462	0.33
					849,193	1.08
PAKISTAN						
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	8.25%	30/09/25	USD	688	655,320	0.83
Obbligazioni internazionali del governo pakistano	6.00%	08/04/26	USD	219	197,579	0.25
					852,899	1.08
PANAMA						
Obbligazioni internazionali del governo panamense	3.75%	16/03/25	USD	814	802,299	1.02
Obbligazioni internazionali del governo panamense	3.88%	17/03/28	USD	2,129	1,973,051	2.50
					2,775,350	3.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
PERÙ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	541,645	0.69
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.00%	27/09/26	EUR	244	267,195	0.34
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	17/02/28	USD	318	325,218	0.41
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	560	557,725	0.71
					1,150,138	1.46
SERBIA						
Obbligazioni internazionali serbe	3.13%	15/05/27	EUR	1,133	1,165,411	1.48
SUDAFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	115,855	0.15
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	5.88%	16/09/25	USD	800	798,000	1.01
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	4.88%	14/04/26	USD	300	292,875	0.37
					1,206,730	1.53
COREA DEL SUD						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,188	0.25
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	360	338,175	0.43
					538,363	0.68
SRI LANKA						
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	14/03/24[β]	USD	1,311	750,547	0.95
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.35%	28/06/24[β]	USD	200	115,188	0.15
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	650	386,141	0.49
Obbligazioni internazionali del governo dello Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	890	525,378	0.67
					1,777,254	2.26
TUNISIA						
Repubblica di Tunisia	5.75%	30/01/25	USD	793	754,559	0.96
TURCHIA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.13%	22/06/26	USD	425	416,234	0.53
Città metropolitana di Istanbul	6.38%	09/12/25	USD	323	317,860	0.40
Città metropolitana di Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	430	463,040	0.59
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	720	719,226	0.91

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
TURCHIA (segue)						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	580	595,769	0.76
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	300	301,875	0.38
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	328,350	0.42
Obbligazioni internazionali del governo turco	4.88%	09/10/26	USD	618	598,301	0.76
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	500	521,094	0.66
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	346,924	0.44
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	250	263,906	0.33
					4,872,579	6.18
UCRAINA						
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB	7.75%	01/09/24	USD	494	158,233	0.20
Obbligazioni internazionali del governo ucraino, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	920	287,960	0.37
					446,193	0.57
EMIRATI ARABI UNITI						
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	2.13%	30/09/24	USD	1,468	1,455,537	1.85
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	807,593	1.02
					2,263,130	2.87
REGNO UNITO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	700	655,594	0.83
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	1,103	1,121,958	1.42
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,187	1,194,365	1.52
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	488	464,362	0.59
					3,436,279	4.36
STATI UNITI						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	199,189	0.25
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	513,769	0.65
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	745	737,084	0.94
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,367	1,254,223	1.59
					2,704,265	3.43
UZBEKISTAN						
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	5.38%	29/05/27	EUR	750	802,793	1.02
Obbligazioni internazionali della Repubblica dell'Uzbekistan	7.85%	12/10/28	USD	200	206,687	0.26
					1,009,480	1.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
VENEZUELA						
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	1,785	265,965	0.34
Obbligazioni internazionali del governo venezuelano ±	11.75%	21/10/26	USD	1,095	207,503	0.26
					473,468	0.60
TOTALE OBBLIGAZIONI					**48,539,571**	**61.60**
OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE						
ISOLE CAYMAN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	250	1,562	0.00
TOTALE OBBLIGAZIONI A BREVE TERMINE					**1,562**	**0.00**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**48,541,133**	**61.60**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ARGENTINA						
MSU Energy SA / UGEN SA / UENSA SA	6.88%	01/02/25	USD	198	161,556	0.21
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	169	167,541	0.21
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	490	500,290	0.64
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	81	81,416	0.10
					910,803	1.16
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	759	763,175	0.97
BERMUDA						
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	351,084	0.45
BRASILE						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	322	322,416	0.41
Samarco Mineracao SA, PIK	9.00%	30/06/31	USD	821	764,758	0.97
					1,087,174	1.38
ISOLE CAYMAN						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	477	437,648	0.56
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	250	8,725	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25	USD	200	7,250	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	860	843,875	1.07
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24	USD	200	1,650	0.00

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISOLE CAYMAN (segue)						
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,580	0.00
					1,300,728	1.65
CILE						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	655	654,675	0.83
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	328	316,274	0.40
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	868	866,063	1.10
					1,837,012	2.33
COLOMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	3.88%	25/04/27	USD	435	409,988	0.52
EL SALVADOR						
Obbligazioni internazionali del governo del Salvador	6.38%	18/01/27	USD	436	388,912	0.49
GUATEMALA						
Obbligazioni del governo guatemalteco	4.50%	03/05/26	USD	882	859,950	1.09
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	884	840,644	1.07
INDIA						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	580	574,562	0.73
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	1,260	1,275,356	1.62
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	430	430,538	0.54
					2,280,456	2.89
ISRAELE						
Energean Israel Finance Ltd 144A	4.88%	30/03/26	USD	200	189,125	0.24
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	690	648,860	0.82
MESSICO						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	768	766,080	0.97
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	362	344,918	0.44
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	194,857	0.25
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	254	248,920	0.31
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	579	556,651	0.71

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
MESSICO (segue)						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	680	649,332	0.82
					2,760,758	3.50
MULTINAZIONALE						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	1,117	1,105,527	1.40
PAESI BASSI						
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	924	873,715	1.11
Suzano International Finance BV	4.00%	14/01/25	USD	697	689,687	0.88
					1,563,402	1.99
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	687	653,294	0.83
Obbligazioni internazionali del governo paraguayano	5.00%	15/04/26	USD	353	348,488	0.44
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	423	415,730	0.53
					1,417,512	1.80
PERÙ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	453	445,512	0.56
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	200	194,187	0.25
					639,699	0.81
SINGAPORE						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	662,242	0.84
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	550	566,844	0.72
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	569	568,866	0.72
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	580	608,275	0.77
					2,406,227	3.05
COREA DEL SUD						
Korea Electric Power Corp	5.38%	31/07/26	USD	900	901,774	1.15
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	947	947,000	1.20
					1,848,774	2.35
TURCHIA						
QNB Finansbank AS	7.25%	21/05/29	USD	496	494,760	0.63
REGNO UNITO						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	170	164,358	0.21
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	190,250	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	09/12/28	USD	207	199,959	0.25
					554,567	0.70
STATI UNITI						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	1,602	1,560,993	1.98
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	554	540,676	0.69
					2,101,669	2.67
ZAMBIA						
Obbligazioni internazionali del governo zambiano	0.50%	31/12/53	USD	343	169,195	0.22
Obbligazioni internazionali del governo zambiano, S/U	5.75%	30/06/33	USD	412	364,398	0.46
					533,593	0.68
TOTALE OBBLIGAZIONI					**27,294,399**	**34.64**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**27,294,399**	**34.64**
Altri titoli						
OBBLIGAZIONI						
BERMUDA						
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	1	721	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	19	1,414	0.00
Digicel Group Holdings Ltd	0.00%	31/12/30	USD	0*	33	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	7	206	0.00
					2,374	0.00
TOTALE OBBLIGAZIONI					**2,374**	**0.00**
Totale altri titoli					**2,374**	**0.00**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 76,237,441)*	**75,837,906**	**96.24**
Altre attività al netto delle passività	**2,960,097**	**3.76**
Patrimonio netto complessivo	**78,798,003**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
PIK - Payment-in-kind (pagamento in natura)
S/U - Step Up Bond (Obbligazione con cedola crescente)
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
* Il numero di azioni è inferiore a cinquecento.
† Titolo perpetuo
β l'investimento rappresenta un'operazione non regolata dopo la data di scadenza

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
Driver Australia Nine Trust, FRB	5.45%	21/09/32	AUD	8,836	5,506,807	2.78
Liberty Series 2024-1Auto, FRB	5.50%	25/05/32	AUD	5,880	3,664,611	1.85
Panorama Auto Trust 2024-1, FRB	5.60%	15/06/32	AUD	9,961	6,208,532	3.13
					15,379,950	7.76
BELGIO						
Bumper BE NV/SA, FRB	4.45%	23/10/31	EUR	2,000	2,000,305	1.01
GERMANIA						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.80%	15/10/29	EUR	371	371,781	0.19
IRLANDA						
AlbaCore EURO CLO II DAC, FRB	3.20%	15/06/34	EUR	1,000	980,321	0.50
Ares European CLO IX DAC, FRB	5.01%	14/10/30	EUR	600	599,442	0.30
Arini European CLO II DAC, FRB	5.41%	15/04/38	EUR	3,000	3,011,774	1.52
Avoca CLO XIV DAC, FRB	4.51%	12/01/31	EUR	2,897	2,895,954	1.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	4.83%	20/07/31	EUR	5,500	5,500,350	2.77
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.67%	25/04/32	EUR	1,476	1,475,517	0.74
Bridgepoint CLO VI DAC, FRB	5.31%	14/11/36	EUR	2,500	2,508,385	1.27
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC, FRB	5.31%	15/07/31	EUR	3,000	3,000,357	1.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.36%	15/12/29	EUR	1,000	1,006,685	0.51
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	5.05%	15/12/32	EUR	3,500	3,532,974	1.78
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC, FRB	4.42%	15/12/32	EUR	2,797	2,804,736	1.42
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.42%	20/12/60	EUR	4,556	4,561,945	2.30
Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC, FRB	4.45%	12/09/33	EUR	2,739	2,754,551	1.39
Finance Ireland RMBS, FRB	4.36%	24/12/63	EUR	4,530	4,529,640	2.28
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.38%	18/09/32	EUR	2,144	2,149,330	1.08
Griffith Park CLO DAC, FRB	4.55%	21/11/31	EUR	2,295	2,288,447	1.15
Man GLG Euro CLO III DAC	1.70%	15/10/30	EUR	1,000	964,948	0.49
Milltown Park CLO DAC, FRB	5.21%	15/01/31	EUR	2,675	2,672,211	1.35
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.84%	24/04/65	EUR	1,823	1,824,470	0.92
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.73%	15/01/32	EUR	1,961	1,961,434	0.99
OZLME III DAC, FRB	5.47%	24/08/30	EUR	2,250	2,246,738	1.13
Palmer Square European Loan Funding 2024-1 DAC, FRB	5.12%	15/08/33	EUR	2,000	2,003,902	1.01
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.24%	01/06/40	EUR	5,460	5,474,434	2.76
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.79%	01/06/40	EUR	3,000	3,018,204	1.52
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.60%	24/10/61	EUR	2,546	2,544,643	1.28
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.68%	25/01/31	EUR	82	81,851	0.04
RRE 17 Loan Management DAC, FRB	5.40%	15/04/39	EUR	1,500	1,510,117	0.76
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.70%	14/01/32	EUR	885	883,603	0.45
Segovia European CLO 5-2018 DAC, FRB	5.38%	18/10/31	EUR	6,575	6,575,661	3.32
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	6.01%	15/07/36	EUR	2,000	2,023,405	1.02
Signal Harmonic CLO II DAC, FRB	5.55%	15/10/38	EUR	3,000	3,022,842	1.52

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
IRLANDA (segue)						
Toro European CLO 5 DAC 144A, FRB	4.65%	15/10/30	EUR	929	929,066	0.47
					81,337,937	41.01
ITALIA						
Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 SRL, FRB	4.37%	29/12/36	EUR	2,700	2,704,559	1.36
LUSSEMBURGO						
Compartment VCL 41, FRB	4.71%	21/12/29	EUR	3,800	3,810,536	1.92
TREVA Equipment Finance SA - Compartment 2024-1, FRB	4.27%	20/01/35	EUR	7,000	7,002,401	3.53
					10,812,937	5.45
PAESI BASSI						
Domi 2020-2 BV, FRB	4.71%	15/11/52	EUR	309	310,828	0.16
Domi 2021-1 BV, FRB	4.35%	15/06/53	EUR	1,914	1,917,838	0.97
Domi 2021-1 BV, FRB	4.72%	15/06/53	EUR	5,800	5,816,452	2.93
Domi 2024-1 BV, FRB	4.42%	15/06/56	EUR	2,350	2,356,003	1.19
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.86%	28/07/54	EUR	2,500	2,506,866	1.26
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	5.21%	28/01/58	EUR	4,237	4,252,094	2.14
Dutch Property Finance 2021-1 BV, FRB	4.51%	28/07/58	EUR	3,110	3,113,717	1.57
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.56%	28/04/59	EUR	1,657	1,660,233	0.84
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.66%	28/04/59	EUR	1,705	1,702,163	0.86
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.76%	28/04/62	EUR	1,717	1,731,147	0.87
Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV, FRB	5.61%	28/04/50	EUR	4,578	4,577,944	2.31
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.72%	17/07/58	EUR	2,131	2,137,958	1.08
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.83%	22/05/58	EUR	1,869	1,878,392	0.95
					33,961,635	17.13
REGNO UNITO						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.13%	27/08/58	GBP	1,006	1,187,575	0.60
East One 2024-1 Plc, FRB	6.63%	27/12/55	GBP	3,765	4,460,062	2.25
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	6.30%	13/06/45	GBP	155	182,725	0.09
London Cards No 2 Plc, FRB	6.61%	28/03/34	GBP	4,340	5,145,000	2.59
Mortimer Btl 2023-1 Plc, FRB	6.40%	22/12/56	GBP	2,447	2,907,655	1.47
PCL Funding IX Plc, FRB	0.00%	16/07/29	GBP	5,000	5,906,505	2.98
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.11%	17/01/31	GBP	5,290	6,261,774	3.16
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.46%	17/01/31	GBP	3,782	4,486,402	2.26
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.73%	25/02/53	GBP	2,000	2,378,604	1.20

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	6.18%	12/07/63	GBP	1,770	2,082,676	1.05
UK Logistics 2024-1 DAC, FRB	0.00%	17/05/34	GBP	1,800	2,132,114	1.07
					37,131,092	18.72
TOTALE OBBLIGAZIONI					**183,700,196**	**92.63**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**183,700,196**	**92.63**
Totale investimenti *(Costo EUR 181,973,064)*					**183,700,196**	**92.63**
Altre attività al netto delle passività					**14,616,429**	**7.37**
Patrimonio netto complessivo					**198,316,625**	**100.00**

Glossario:
FRB - Floating Rate Bond (Obbligazione a tasso fluttuante)

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRALIA						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	100	105,397	0.53
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	114	114,339	0.57
					219,736	1.10
BELGIO						
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	09/05/33	EUR	300	302,688	1.52
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	150	150,446	0.75
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	100	98,721	0.49
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	100	103,448	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	100	99,897	0.50
					755,200	3.78
DANIMARCA						
Orsted AS, VRB	2.50%	18/02/21^	GBP	200	169,659	0.85
Orsted AS, VRB	5.13%	14/03/24^^	EUR	100	100,957	0.51
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	107	108,757	0.54
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	102,786	0.51
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	265	268,534	1.35
					750,693	3.76
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	204,429	1.03
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	104,488	0.52
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	11/01/34	EUR	200	195,675	0.98
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	99,450	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	100	99,987	0.50
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	200	208,881	1.05
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	103,521	0.52
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	100,138	0.50
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	105,159	0.53
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	100	101,199	0.51
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	103,430	0.52
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	200	199,790	1.00
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	100	100,503	0.50
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	100,152	0.50
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	100	102,187	0.51
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	100	101,276	0.51
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	102,222	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	180,132	0.90
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	100	104,545	0.52
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	86,319	0.43
					2,503,483	12.54
GERMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	100	109,691	0.55
Bundesschatzanweisungen	2.50%	13/03/25	EUR	120	119,328	0.60
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	198,391	0.99
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	175,955	0.88
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	165	161,520	0.81
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	199,697	1.00
					964,582	4.83

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
ISLANDA						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	200	201,767	1.01
IRLANDA						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	131	131,181	0.66
Hammerson Ireland Finance DAC	1.75%	03/06/27	EUR	200	185,632	0.93
					316,813	1.59
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	87,837	0.44
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	84,651	0.42
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	100	99,736	0.50
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	221,224	1.11
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	150	147,151	0.74
					640,599	3.21
LUSSEMBURGO						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	86,805	0.43
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	123	123,241	0.62
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	179	180,968	0.91
Prologis International Funding II SA	1.63%	17/06/32	EUR	125	104,739	0.52
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	119,264	0.60
					615,017	3.08
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	108	106,933	0.54
PAESI BASSI						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	97,587	0.49
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	100,495	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	190,259	0.95
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	100	101,480	0.51
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	96,015	0.48
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	105,788	0.53
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	100	100,510	0.50
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	100	99,859	0.50
Lseg Netherlands BV	4.23%	29/09/30	EUR	140	144,663	0.72
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	200	196,668	0.99
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	85,935	0.43
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	78,897	0.40
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	100	98,184	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	100	97,639	0.49
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	96,943	0.49
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	100,251	0.50
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	101	100,192	0.50
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	187,241	0.94
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,555	0.52
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,793	0.54
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	156,597	0.78
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	71,541	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	67,959	0.34
					2,586,051	12.95

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SPAGNA						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	101,201	0.51
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	100	103,467	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	4.88%	08/02/36	EUR	100	100,810	0.51
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	100	105,680	0.53
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	208,365	1.04
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	107,022	0.54
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	100	105,791	0.53
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	100	101,678	0.51
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	200	198,400	0.99
Redexis SAU.	4.38%	30/05/31	EUR	200	198,492	0.99
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	100	100,677	0.50
					1,431,583	7.17
SVEZIA						
Epiroc AB	3.63%	28/02/31	EUR	100	98,923	0.49
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,975	1.09
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	216	202,010	1.01
					418,985	2.10
REGNO UNITO						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	130	129,843	0.65
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	111,204	0.56
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	100	117,841	0.59
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	100,171	0.50
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	229,920	1.15
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	126	123,394	0.62
DS Smith Plc	4.38%	27/07/27	EUR	128	130,617	0.65
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	102	105,486	0.53
Hammerson Plc	7.25%	21/04/28	GBP	53	64,700	0.32
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	104,822	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	147,761	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	100	100,191	0.50
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	100	99,711	0.50
Motability Operations Group Plc	3.63%	24/07/29	EUR	100	99,856	0.50
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	100	101,246	0.51
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	98,949	0.49
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	101,275	0.51
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	170,999	0.86
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	111,221	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	121,557	0.61
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	115,449	0.58
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	113	110,747	0.55
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	158	185,148	0.93
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	126,659	0.63
					2,908,767	14.57
STATI UNITI						
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	103,481	0.52
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	118,953	0.60
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	100	100,531	0.50
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	122,075	0.61
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	100	100,764	0.50
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	301	311,010	1.56
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	100,169	0.50
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	110	109,315	0.55

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	101,872	0.51
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	101,417	0.51
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	100	99,456	0.50
Timken Co	4.13%	23/05/34	EUR	100	97,513	0.49
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	293,528	1.47
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	102,356	0.51
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	99,494	0.50
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	162	161,636	0.81
					2,123,570	10.64
TOTALE OBBLIGAZIONI					**16,642,702**	**83.36**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**16,642,702**	**83.36**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	189,516	0.95
GERMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,901	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	200	203,753	1.02
					305,654	1.53
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	100	107,166	0.54
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	164,249	0.82
					271,415	1.36
GIAPPONE						
Mizuho Financial Group Inc	3.98%	21/05/34	EUR	130	129,886	0.65
LUSSEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	85,227	0.43
PAESI BASSI						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	160	158,298	0.79
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,554	0.49
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	100	97,774	0.49
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	100	102,832	0.52
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	100	104,108	0.52
					561,566	2.81
SPAGNA						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	200	197,352	0.99
SVEZIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	100	100,119	0.50
STATI UNITI						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	100	93,239	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	80	74,815	0.37

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato EUR	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	78,737	0.39
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	68,981	0.35
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	274,761	1.38
					590,533	2.96
TOTALE OBBLIGAZIONI					**2,431,268**	**12.18**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**2,431,268**	**12.18**
Altri titoli						
PRETESE						
SVIZZERA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	200	22,393	0.11
PRETESE COMPLESSIVE					**22,393**	**0.11**
Totale altri titoli					**22,393**	**0.11**
Totale investimenti *(Costo EUR 19,200,835)*					**19,096,363**	**95.65**
Altre attività al netto delle passività					**868,778**	**4.35**
Patrimonio netto complessivo					**19,965,141**	**100.00**

Glossario:
FTB - Flat Trading Bond
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
± Titolo insolvente
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 18 febbraio 3021
^^ La data di scadenza è il 14 marzo 3024
α Titolo valutato al valore equo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
BELGIO						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	666	715,908	0.46
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	1,051	1,111,999	0.71
Proximus SADP	4.13%	17/11/33	EUR	1,000	1,108,701	0.71
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,600	3,854,344	2.48
					6,790,952	4.36
ISOLE VERGINI BRITANNICHE						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	2,915,393	1.87
ISOLE CAYMAN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	205,832	0.13
DANIMARCA						
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	755,065	0.49
Orsted AS, VRB	1.50%	18/02/21^	EUR	3,000	2,555,419	1.64
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	1,926	2,091,721	1.34
					5,402,205	3.47
FINLANDIA						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,540	1,699,416	1.09
FRANCIA						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	1,700	1,851,673	1.19
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	746,101	0.48
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,355	2,148,001	1.38
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,600	2,544,934	1.63
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,478,794	0.95
					8,769,503	5.63
GERMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	7.50%	15/05/30	EUR	711	798,561	0.52
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	3,000	3,194,193	2.05
					3,992,754	2.57
IRLANDA						
Eaton Capital UnLtd Co	3.80%	21/05/36	EUR	2,141	2,297,780	1.48
Johnson Controls International Plc	3.90%	14/02/26	USD	1,630	1,590,591	1.02
					3,888,371	2.50
ITALIA						
ERG SpA	4.13%	03/07/30	EUR	565	603,938	0.39
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	768	761,114	0.49
					1,365,052	0.88
GIAPPONE						
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	824	671,637	0.43
LUSSEMBURGO						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	3,532	3,792,836	2.44

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LUSSEMBURGO (segue)						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	653	703,026	0.45
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	953	1,032,610	0.66
					5,528,472	3.55
MAURITIUS						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	348	324,469	0.21
MULTINAZIONALE						
Aptiv Plc / Aptiv Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	3,088	3,276,854	2.10
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	792	788,534	0.51
					4,065,388	2.61
PAESI BASSI						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	2,000	1,859,497	1.19
CTP NV	4.75%	05/02/30	EUR	2,000	2,175,228	1.40
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	1,600	1,552,342	1.00
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	194,368	0.12
LKQ Dutch Bond BV	4.13%	13/03/31	EUR	1,100	1,177,266	0.76
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,229	2,345,544	1.51
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	800	837,153	0.54
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	800	831,192	0.53
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	475	516,253	0.33
					11,488,843	7.38
SPAGNA						
Acciona Energia Financiacion Filiales SA	5.13%	23/04/31	EUR	900	998,020	0.64
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	334	378,694	0.24
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	600	653,839	0.42
Redeia Corp SA	3.38%	09/07/32	EUR	1,300	1,382,133	0.89
					3,412,686	2.19
SOVRANAZIONALI						
Banca internazionale per la ricostruzione e lo sviluppo	0.00%	31/03/27	USD	250	219,832	0.14
REGNO UNITO						
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	532	660,795	0.42
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	3,132	2,878,559	1.85
London & Quadrant Housing Trust	2.63%	28/02/28	GBP	762	877,650	0.56
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	1,117	1,224,768	0.79
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,873	1,986,294	1.28
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	1,985	2,154,555	1.38
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,458	1,736,302	1.11
Nationwide Building Society 144A	3.90%	21/07/25	USD	800	787,284	0.51
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	3,467	3,230,000	2.07
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	664,458	0.43
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,598	2,081,854	1.34
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,408	1,631,289	1.05
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	155,189	0.10
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	416,543	0.27
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	2,168	2,277,235	1.46

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	1,238	1,554,802	1.00
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,369	1,435,198	0.92
TC Dudgeon Ofto Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,104	2,266,909	1.46
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,070	2,438,651	1.57
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	1,000	1,265,818	0.81
					31,724,153	20.38
STATI UNITI						
Alexandria Real Estate Equities Inc	3.95%	15/01/27	USD	1,450	1,402,306	0.90
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	451,702	0.29
American Water Capital Corp	5.45%	01/03/54	USD	2,357	2,278,039	1.46
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	821,233	0.53
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	404,657	0.26
HCA Inc	5.90%	01/06/53	USD	800	780,514	0.50
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	1,750	1,712,468	1.10
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,261,846	0.81
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	782	754,381	0.48
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,208,614	0.78
					11,075,760	7.11
TOTALE OBBLIGAZIONI					**103,540,718**	**66.50**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**103,540,718**	**66.50**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
CILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	325,272	0.21
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,205,535	0.77
					1,530,807	0.98
GERMANIA						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,300	1,363,306	0.88
INDIA						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-emittenti	7.50%	26/06/33	USD	1,500	1,489,161	0.96
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	777,394	0.50
					2,266,555	1.46
IRLANDA						
Icon Investments Six DAC	5.85%	08/05/29	USD	720	731,611	0.47
Icon Investments Six DAC	6.00%	08/05/34	USD	480	490,755	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	1,050	1,040,698	0.67
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	657	652,648	0.42
					2,915,712	1.87
GIAPPONE						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	537	596,448	0.38
LUSSEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,150	1,195,009	0.77

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
LUSSEMBURGO (segue)						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	344,984	0.22
					1,539,993	0.99
PAESI BASSI						
ABB Finance BV	3.38%	15/01/34	EUR	1,140	1,208,798	0.78
Cooperatieve Rabobank UA	3.75%	21/07/26	USD	2,153	2,074,034	1.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	600	661,260	0.42
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,338,930	0.86
					5,283,022	3.39
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	500	489,912	0.32
SINGAPORE						
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	2,000	2,056,952	1.32
COREA DEL SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,250	1,250,737	0.80
LG Energy Solution Ltd	5.75%	25/09/28	USD	1,295	1,310,989	0.84
LG Energy Solution Ltd	5.50%	02/07/34	USD	840	820,436	0.53
					3,382,162	2.17
SPAGNA						
Green Bidco SA	10.25%	15/07/28	EUR	2,085	2,138,469	1.37
SOVRANAZIONALI						
African Development Bank, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,580	2,490,722	1.60
SVEZIA						
Molnlycke Holding AB	4.25%	11/06/34	EUR	2,149	2,305,920	1.48
REGNO UNITO						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	400	353,803	0.23
STATI UNITI						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	550	543,580	0.35
Carrier Global Corp	6.20%	15/03/54	USD	1,000	1,074,591	0.69
CoBank ACB, VRB	4.25%	31/12/49†	USD	500	433,036	0.28
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,767	1,758,023	1.13
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	820	807,242	0.52
Darling Ingredients Inc 144A	6.00%	15/06/30	USD	151	148,651	0.10
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	2,461	2,094,734	1.34
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	1,770	1,460,912	0.94
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	330	312,731	0.20
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	965	783,702	0.50
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	646	665,775	0.43
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	750	826,989	0.53
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	936	911,074	0.58

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI (segue)						
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	1,337	1,385,362	0.89
Veralto Corp 144A	5.50%	18/09/26	USD	850	850,195	0.55
Veralto Corp 144A	5.45%	18/09/33	USD	794	792,745	0.51
					14,849,342	9.54
TOTALE OBBLIGAZIONI					**43,563,125**	**27.98**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**43,563,125**	**27.98**
Totale investimenti *(Costo USD 146,374,324)*					**147,103,843**	**94.48**
Altre attività al netto delle passività					**8,591,562**	**5.52**
Patrimonio netto complessivo					**155,695,405**	**100.00**

Glossario:
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
† Titolo perpetuo
^ La data di scadenza è il 18 febbraio 3021

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
AUSTRIA						
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,097	1,178,011	0.44
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	385	399,682	0.15
					1,577,693	0.59
BELGIO						
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,151	1,864,775	0.70
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	3.00%	22/06/33	EUR	655	700,265	0.26
Obbligazioni governative del Regno del Belgio 144A	2.85%	22/10/34	EUR	420	438,848	0.16
					3,003,888	1.12
CANADA						
Obbligazioni del governo canadese	1.50%	01/09/24	CAD	4,268	3,101,901	1.16
Obbligazioni del governo canadese	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,031	0.13
Obbligazioni del governo canadese	3.25%	01/09/28	CAD	672	485,973	0.18
Obbligazioni del governo canadese	1.25%	01/06/30	CAD	1,203	777,176	0.29
					4,714,081	1.76
CILE						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	140,983	0.05
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	290,939	0.11
REPUBBLICA CECA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	2.75%	23/07/29	CZK	19,140	772,360	0.29
FRANCIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,647	1,123,734	0.42
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,164	802,906	0.30
					1,926,640	0.72
GERMANIA						
Bundesobligation	2.20%	13/04/28	EUR	1,262	1,337,050	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	6,615	6,828,020	2.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	72	64,831	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	2,277	2,313,223	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	1,249	1,323,704	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	948	514,376	0.19
					12,381,204	4.62

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
GRECIA						
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica 144A	4.38%	18/07/38	EUR	173	192,954	0.07
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica 144A	4.13%	15/06/54	EUR	2,256	2,333,823	0.87
					2,526,777	0.94
UNGHERIA						
Obbligazioni del governo ungherese	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	144,145	0.05
INDONESIA						
Bond del Tesoro indonesiano	7.00%	15/09/30	IDR	30,591,000	1,873,236	0.70
IRLANDA						
Obbligazioni del governo irlandese	1.35%	18/03/31	EUR	556	543,660	0.20
ISRAELE						
Obbligazioni del governo israeliano - Tasso fisso Ω	0.50%	27/02/26	ILS	4,164	1,039,927	0.39
GIAPPONE						
Obbligazioni quinquennali del governo giapponese	0.30%	20/12/28	JPY	900,200	5,536,160	2.06
Obbligazioni decennali del governo giapponese	0.10%	20/03/27	JPY	1,030,050	6,358,066	2.37
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	1.50%	20/03/45	JPY	601,650	3,495,167	1.30
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	0.80%	20/12/47	JPY	947,950	4,587,142	1.71
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	1.60%	20/12/53	JPY	84,450	462,266	0.17
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	1.80%	20/03/54	JPY	345,300	1,979,176	0.74
Obbligazioni ventennali del governo giapponese	1.80%	20/03/32	JPY	1,106,500	7,381,419	2.75
Obbligazioni ventennali del governo giapponese	0.40%	20/03/36	JPY	792,750	4,468,258	1.67
Obbligazioni ventennali del governo giapponese	0.50%	20/12/41	JPY	1,140,650	5,805,237	2.17
Obbligazioni biennali del governo giapponese	0.01%	01/07/25	JPY	1,286,400	7,983,934	2.98
					48,056,825	17.92
MESSICO						
Mexican Bonos	5.50%	04/03/27	MXN	281,600	13,711,175	5.11
Mexican Bonos	8.50%	01/03/29	MXN	172,560	8,887,101	3.32
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	76,510	3,742,687	1.40
Obbligazioni internazionali del governo messicano	6.35%	09/02/35	USD	3,190	3,214,628	1.20
Obbligazioni internazionali del governo messicano	4.00%	15/03/15^	EUR	657	518,969	0.19
					30,074,560	11.22
NUOVA ZELANDA						
Obbligazioni del governo neozelandese	3.50%	14/04/33	NZD	2,843	1,591,729	0.59
Obbligazioni del governo neozelandese	4.25%	15/05/34	NZD	750	442,050	0.17
					2,033,779	0.76

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
NORVEGIA						
Obbligazioni del governo norvegese 144A	3.63%	13/04/34	NOK	24,000	2,257,593	0.84
PERÙ						
Obbligazioni del governo peruviano	6.15%	12/08/32	PEN	616	155,204	0.06
ROMANIA						
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	26/02/26	EUR	758	797,083	0.30
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	17/02/28	USD	430	439,478	0.16
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.50%	18/09/28	EUR	1,270	1,397,736	0.52
Obbligazioni internazionali del governo romeno	5.88%	30/01/29	USD	1,230	1,222,618	0.46
Obbligazioni internazionali del governo romeno	6.63%	27/09/29	EUR	1,500	1,723,784	0.64
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.62%	26/05/30	EUR	226	222,507	0.08
Obbligazioni internazionali del governo romeno	1.75%	13/07/30	EUR	3,965	3,472,201	1.30
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	28/01/32	EUR	258	216,192	0.08
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.00%	14/04/33	EUR	2,626	2,114,382	0.79
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.75%	07/02/34	EUR	2,229	2,053,864	0.77
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.88%	29/10/35	EUR	2,909	2,633,192	0.98
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.75%	14/04/41	EUR	634	441,145	0.16
Obbligazioni internazionali del governo romeno	2.88%	13/04/42	EUR	32	22,325	0.01
Obbligazioni internazionali del governo romeno	4.63%	03/04/49	EUR	1,062	937,905	0.35
Obbligazioni internazionali del governo romeno	3.38%	28/01/50	EUR	919	655,727	0.24
					18,350,139	6.84
SLOVACCHIA						
Obbligazioni del governo slovacco	1.00%	13/10/51	EUR	1,335	771,667	0.29
SUDAFRICA						
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	9.00%	31/01/40	ZAR	64,267	2,776,140	1.04
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	31/01/44	ZAR	24,080	989,068	0.37
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	8.75%	28/02/48	ZAR	6,881	280,944	0.10
					4,046,152	1.51
SPAGNA						
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	0.70%	30/04/32	EUR	6,890	6,129,122	2.29
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.25%	30/04/34	EUR	720	763,627	0.28
Obbligazioni 144A del governo spagnolo	3.45%	31/10/34	EUR	1,000	1,074,652	0.40
					7,967,401	2.97

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
SOVRANAZIONALI						
Unione europea	3.13%	04/12/30	EUR	4,144	4,473,524	1.67
Unione europea	2.75%	04/02/33	EUR	1,655	1,734,223	0.65
Unione europea	3.00%	04/12/34	EUR	1,308	1,382,356	0.51
					7,590,103	2.83
TURCHIA						
Obbligazioni internazionali del governo turco	5.88%	21/05/30	EUR	7,600	8,159,777	3.04
REGNO UNITO						
Gilt del Regno Unito	0.13%	30/01/26	GBP	3,367	3,992,726	1.49
Gilt del Regno Unito	1.25%	22/07/27	GBP	1,296	1,504,550	0.56
Gilt del Regno Unito	4.25%	07/09/39	GBP	2,645	3,263,623	1.22
Gilt del Regno Unito	1.75%	22/01/49	GBP	4,414	3,237,917	1.21
					11,998,816	4.48
STATI UNITI						
Treasury Note statunitensi	0.38%	15/09/24	USD	17,779	17,599,821	6.57
Treasury Note statunitensi	1.50%	30/09/24	USD	16,501	16,344,692	6.10
Treasury Note statunitensi	1.75%	15/03/25	USD	9,426	9,199,739	3.43
Treasury Note statunitensi	2.88%	31/05/25	USD	15,281	14,968,814	5.58
Treasury Note statunitensi	4.88%	31/05/26	USD	13,576	13,604,106	5.07
					71,717,172	26.75
TOTALE OBBLIGAZIONI					**244,114,721**	**91.05**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**244,114,721**	**91.05**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	354,617	0.13
MESSICO						
Obbligazioni internazionali del governo messicano	2.13%	25/10/51	EUR	2,972	1,815,085	0.68
POLONIA						
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,372	2,046,382	0.76
THAILANDIA						
Obbligazioni del governo thailandese	3.65%	20/06/31	THB	62,224	1,813,306	0.68
TOTALE OBBLIGAZIONI					**6,029,390**	**2.25**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**6,029,390**	**2.25**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Totale investimenti *(Costo USD 259,640,813)*	**250,144,111**	**93.30**
Altre attività al netto delle passività	**17,959,831**	**6.70**
Patrimonio netto complessivo	**268,103,942**	**100.00**

Glossario:
Ω Titolo valutato con "dirty pricing"
^ La data di scadenza è il 15 marzo 2115

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

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

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori						
OBBLIGAZIONI						
BELGIO						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	1,600	1,756,350	1.64
KBC Group NV, VRB	4.75%	17/04/35	EUR	1,400	1,514,436	1.42
					3,270,786	3.06
BERMUDA						
Aegon Ltd, VRB	5.50%	11/04/48	USD	2,170	2,095,448	1.96
DANIMARCA						
Danske Bank A/S, VRB	4.63%	14/05/34	EUR	1,400	1,517,154	1.42
FRANCIA						
AXA SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	1,960	2,153,459	2.02
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	1,710	1,936,715	1.81
BPCE SA, VRB	4.88%	26/02/36	EUR	300	324,976	0.30
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,288,052	1.21
Credit Mutuel Arkea SA, VRB	4.81%	15/05/35	EUR	1,000	1,074,529	1.01
					6,777,731	6.35
GERMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,166,512	2.03
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,800	1,858,243	1.74
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	600	648,241	0.61
					4,672,996	4.38
IRLANDA						
Willow No 2 Ireland Plc for Zurich Insurance Co Ltd, VRB	4.25%	01/10/45	USD	1,960	1,903,196	1.78
PAESI BASSI						
Achmea BV, VRB	6.75%	26/12/43	EUR	1,960	2,302,805	2.16
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	1,350	1,454,029	1.36
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,039,101	1.91
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	2,500	3,179,597	2.98
ING Groep NV, VRB	4.38%	15/08/34	EUR	700	747,248	0.70
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	1,300	1,504,990	1.41
					11,227,770	10.52
SPAGNA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,695,961	1.59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.88%	15/11/34	USD	1,200	1,310,887	1.23
Banco Santander SA	6.35%	14/03/34	USD	2,600	2,609,668	2.44
CaixaBank SA, VRB	6.88%	25/10/33	GBP	800	1,032,197	0.97
					6,648,713	6.23
SVEZIA						
Svenska Handelsbanken AB, VRB	4.63%	23/08/32	GBP	1,300	1,579,706	1.48
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	2,170	2,837,405	2.66
					4,417,111	4.14
REGNO UNITO						
Aviva Plc, VRB	6.88%	20/05/58	GBP	1,530	1,960,686	1.84
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,600	2,097,446	1.96
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,970	2,627,489	2.46

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
REGNO UNITO (segue)						
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	600	646,146	0.61
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	2,980	3,077,272	2.88
HBOS Plc	6.00%	01/11/33	USD	2,200	2,161,764	2.03
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	1,670	1,793,241	1.68
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	1,700	1,916,334	1.79
Legal & General Group Plc, VRB	5.25%	21/03/47	USD	2,720	2,637,358	2.47
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,200	1,521,824	1.43
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	1,813	2,031,025	1.90
RL Finance Bonds NO 6 Plc, VRB	10.13%	31/12/49†	GBP	1,340	1,847,499	1.73
Rothesay Life Plc	7.02%	10/12/34	GBP	1,270	1,604,290	1.50
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	1,460	1,899,406	1.78
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	1,460	1,952,048	1.83
Standard Chartered Plc, VRB	3.52%	12/02/30	USD	2,620	2,574,480	2.41
Virgin Money UK Plc, VRB	5.13%	11/12/30	GBP	1,460	1,817,424	1.70
					34,165,732	32.00
STATI UNITI						
Goldman Sachs Group Inc	6.88%	18/01/38	GBP	760	1,037,401	0.97
TOTALE OBBLIGAZIONI					**77,734,038**	**72.81**
Totale valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori					**77,734,038**	**72.81**
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati						
OBBLIGAZIONI						
CANADA						
Toronto-Dominion Bank, VRB	7.25%	31/07/84	USD	1,300	1,297,583	1.22
FRANCIA						
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	3,280	2,720,664	2.55
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,085,111	1.95
					4,805,775	4.50
GERMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,796,450	2.62
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,010	2,227,509	2.09
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	2,000	2,096,559	1.96
					4,324,068	4.05
PAESI BASSI						
Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd, VRB	5.75%	15/08/50	USD	1,960	1,944,700	1.82
SPAGNA						
CaixaBank SA, VRB	6.84%	13/09/34	USD	2,050	2,167,993	2.03
SVIZZERA						
UBS Group AG, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,300	1,569,215	1.47

Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette al 30 giugno 2024 (segue)

Descrizione del titolo	Tasso	Data di scadenza	Valuta	Valore nominale (in migliaia)	Valore di mercato USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati (segue)						
OBBLIGAZIONI (segue)						
STATI UNITI						
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,610	1,595,415	1.49
TOTALE OBBLIGAZIONI					**20,501,199**	**19.20**
Totale valori mobiliari negoziati in altri mercati regolamentati					**20,501,199**	**19.20**
Totale investimenti *(Costo USD 97,474,331)*					**98,235,237**	**92.01**
Altre attività al netto delle passività					**8,530,874**	**7.99**
Patrimonio netto complessivo					**106,766,111**	**100.00**

Glossario:
VRB - Variable Rate Bond (Obbligazione a tasso variabile)
† Titolo perpetuo

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.
Le eventuali operazioni di pronti contro termine attive e passive sono riportate nella Nota 8.
Gli eventuali strumenti finanziari derivati sono riportati nella Nota 9.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024

	Note	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	697,166,938	388,221,812	2,260,101,298
Pronti contro termine attivi	2,8	10,219,000	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	–
- contratti futures	2,9	–	–	498,659
- swap	2,9	1,294,762	–	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	388,934	–	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	38,798,719	38,531,777	158,650,489
Crediti da cessione di investimenti		4,665,318	778,206	5,601,398
Crediti da sottoscrizioni di azioni		533,876	63,936	25,464,443
Interessi attivi da investimenti	2	12,666,877	5,612,327	33,418,285
Ratei attivi e altri crediti		–	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	47,851	–
Totale dell'attivo		**765,734,424**	**433,255,909**	**2,483,734,572**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	9,897,503	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	274,838	893,676	4,266,461
- contratti futures	2,9	261,852	–	–
- swap	2,9	–	–	18,640,681
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	1,160,000	–	42,188,458
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	53,718	29,710	127,504
Commissioni di gestione dovute	6	407,737	247,539	875,195
Commissioni di performance dovute	6	–	–	400,051
Commissioni amministrative dovute	5	128,697	146,986	273,970
Commissioni di deposito dovute	5	27,580	16,315	88,720
Onorari professionali dovuti		22,030	16,489	28,605
Debiti da acquisti di investimenti		8,488,758	27,510,702	9,823,662
Debiti da rimborsi di azioni		305,709	797,342	3,579,775
Interessi passivi su investimenti	2	47,404	–	281,375
Distribuzioni dovute	4	4,793,449	1,538,575	4,453,266
Ratei passivi e altri debiti		51,689	142,609	96,105
Debiti per spese oltre il limite	5	260,154	–	264,831
Totale del passivo		**26,181,118**	**31,339,943**	**85,388,659**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	17,546,646	95,981,056	178,571,925
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	51,770	–	–
- contratti futures	2,9	1,585	–	471
- swap	2,9	–	–	596,243
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	12,292	57,792	32,284
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	2,101,923	12,836,086	9,812,107
Crediti da cessione di investimenti		380,379	1,733,126	1,737,223
Crediti da sottoscrizioni di azioni		225	166	643,050
Interessi attivi da investimenti	2	385,948	1,792,971	3,108,008
Ratei attivi e altri crediti		366	106	10
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	–
Totale dell'attivo		**20,481,134**	**112,401,303**	**194,501,321**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	35,263	32,967
- contratti futures	2,9	–	36,386	–
- swap	2,9	103,941	4,707	–
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	68,759	3,542,751	450,000
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	1,448	–	7,579
Commissioni di gestione dovute	6	11,781	56,908	167,833
Commissioni di performance dovute	6	–	10,693	–
Commissioni amministrative dovute	5	3,076	15,923	29,162
Commissioni di deposito dovute	5	–	–	–
Onorari professionali dovuti		23,812	24,140	25,044
Debiti da acquisti di investimenti		747,209	2,205,260	4,227,432
Debiti da rimborsi di azioni		29	488	44,859
Interessi passivi su investimenti	2	1,588	6,647	12,552
Distribuzioni dovute	4	43,644	–	655,939
Ratei passivi e altri debiti		21,635	15,049	25,424
Debiti per spese oltre il limite	5	56,182	66,378	190,067
Totale del passivo		**1,083,104**	**6,020,593**	**5,868,858**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global Convertible Bond Fund[(1)] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	98,000	491,275,182	3,673,483,812
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	2,576,340	–
- contratti futures	2,9	–	–	3,931,964
- swap	2,9	–	–	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	494,711	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	238,443	45,750,683	223,619,612
Crediti da cessione di investimenti		–	21,305,676	38,126,569
Crediti da sottoscrizioni di azioni		–	605,944	6,791,038
Interessi attivi da investimenti	2	–	11,069,694	31,195,002
Ratei attivi e altri crediti		–	12,721	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	–
Totale dell'attivo		**336,443**	**573,090,951**	**3,977,147,997**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	5,164,285
- contratti futures	2,9	–	–	–
- swap	2,9	–	390,221	1,367,838
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	–	15,001,929	14,698
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	–	48,828	334,645
Commissioni di gestione dovute	6	–	318,880	1,061,297
Commissioni di performance dovute	6	–	–	–
Commissioni amministrative dovute	5	22,754	106,224	241,652
Commissioni di deposito dovute	5	–	51,952	141,475
Onorari professionali dovuti		19,688	25,763	26,241
Debiti da acquisti di investimenti		–	37,545,776	18,069,288
Debiti da rimborsi di azioni		–	7,272,202	27,487,334
Interessi passivi su investimenti	2	–	67,460	316,995
Distribuzioni dovute	4	–	673,198	4,836,575
Ratei passivi e altri debiti		72,354*	42,090	132,146
Debiti per spese oltre il limite	5	123,647	83,880	407,204
Totale del passivo		**238,443**	**61,628,403**	**59,601,673**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[(1)] In liquidazione dal 19 gennaio 2024.
* I ratei passivi e gli altri debiti di BlueBay Global Convertible Bond Fund comprendono un accantonamento per spese di liquidazione pari a USD 35,000.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	2,437,433,379	1,570,021,194	116,862,720
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	2,704,414	–
- contratti futures	2,9	4,089,178	659,375	43,859
- swap	2,9	–	568,421	57,324
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	–	20,874
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	142,228,571	6,760,935	9,776,022
Crediti da cessione di investimenti		9,366,663	36,211,477	1,095,834
Crediti da sottoscrizioni di azioni		6,905,782	2,862,915	–
Interessi attivi da investimenti	2	30,394,576	32,255,404	1,622,586
Ratei attivi e altri crediti		23	171,747	551
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	–
Totale dell'attivo		**2,630,418,172**	**1,652,215,882**	**129,479,770**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	7,834,204	–	215,008
- contratti futures	2,9	–	–	–
- swap	2,9	14,562,018	–	–
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	–	690,000	222,951
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	127,614	136,120	3,223
Commissioni di gestione dovute	6	952,098	759,051	105,157
Commissioni di performance dovute	6	–	41	–
Commissioni amministrative dovute	5	225,948	200,664	18,416
Commissioni di deposito dovute	5	98,737	49,939	–
Onorari professionali dovuti		24,437	27,824	19,288
Debiti da acquisti di investimenti		11,967,275	23,433,000	1,335,027
Debiti da rimborsi di azioni		2,318,455	2,141,485	–
Interessi passivi su investimenti	2	474,472	22,360	3,096
Distribuzioni dovute	4	2,964,757	23,101,796	5,909,144
Ratei passivi e altri debiti		105,440	101,779	25,828
Debiti per spese oltre il limite	5	229,755	1,054,660	73,132
Totale del passivo		**41,885,210**	**51,718,719**	**7,930,270**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	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
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	789,260,022	23,753,527	1,775,511,960
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	4,977,271
- contratti futures	2,9	–	–	548,158
- swap	2,9	–	110,168	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	5,723	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	101,191,160	902,025	173,096,453
Crediti da cessione di investimenti		109,900	592,518	5,868,948
Crediti da sottoscrizioni di azioni		1,133,951	–	1,413,387
Interessi attivi da investimenti	2	12,837,450	449,480	26,550,422
Ratei attivi e altri crediti		1,371	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	31,858
Totale dell'attivo		**904,533,854**	**25,813,441**	**1,987,998,457**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	1,494,232	23,632	–
- contratti futures	2,9	3,063,155	–	–
- swap	2,9	17,052,448	–	13,265,879
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	736,762	5	18,399,111
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	60,463	800	144,286
Commissioni di gestione dovute	6	449,784	31,310	681,234
Commissioni di performance dovute	6	1,775	–	–
Commissioni amministrative dovute	5	142,872	4,492	235,271
Commissioni di deposito dovute	5	42,216	–	78,129
Onorari professionali dovuti		27,713	20,627	28,707
Debiti da acquisti di investimenti		3,500,013	322,869	44,753,016
Debiti da rimborsi di azioni		7,062,103	–	4,142,624
Interessi passivi su investimenti	2	724,914	964	605,504
Distribuzioni dovute	4	3,998,808	52,403	10,101,365
Ratei passivi e altri debiti		71,395	22,680	76,849
Debiti per spese oltre il limite	5	245,393	36,234	–
Totale del passivo		**38,674,046**	**516,016**	**92,511,975**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[(2)] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	521,460,273	1,188,000	1,511,766,625
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	345,122	–	6,537,834
- contratti futures	2,9	944,024	–	1,544,650
- swap	2,9	325,062	–	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	444,675	–	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	86,777,620	95,771	196,409,079
Crediti da cessione di investimenti		4,721,699	–	560,961
Crediti da sottoscrizioni di azioni		15,759,045	–	1,046,066
Interessi attivi da investimenti	2	8,762,601	–	19,989,295
Ratei attivi e altri crediti		30,245	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	–
Totale dell'attivo		**639,570,366**	**1,283,771**	**1,737,854,510**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	–
- contratti futures	2,9	–	–	–
- swap	2,9	–	–	–
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	230,375	–	1,291,756
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	20,819	–	84,524
Commissioni di gestione dovute	6	349,379	–	1,013,815
Commissioni di performance dovute	6	–	–	–
Commissioni amministrative dovute	5	82,967	–	233,038
Commissioni di deposito dovute	5	37,405	–	60,790
Onorari professionali dovuti		15,658	–	24,865
Debiti da acquisti di investimenti		7,750,460	–	50,372,249
Debiti da rimborsi di azioni		57,524	–	1,882,866
Interessi passivi su investimenti	2	13,210	–	–
Distribuzioni dovute	4	1,922,147	–	15,429,551
Ratei passivi e altri debiti		35,188	95,771	115,317
Debiti per spese oltre il limite	5	200,793	–	1,124,608
Totale del passivo		**10,715,925**	**95,771**	**71,633,379**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[(2)] In liquidazione dal 31 marzo 2023.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	1,213,001,963	575,388,047	403,037,041
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	4,203,649	–	15,037,247
- contratti futures	2,9	1,237,880	72,168	2,134,521
- swap	2,9	–	2,686,090	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	244,768	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	127,138,018	22,630,223	67,212,859
Crediti da cessione di investimenti		4,967,206	72,759	–
Crediti da sottoscrizioni di azioni		4,281,764	91,276	88,273
Interessi attivi da investimenti	2	14,941,919	9,928,977	6,363,556
Ratei attivi e altri crediti		7,912	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	–	–
Totale dell'attivo		**1,369,780,311**	**611,114,308**	**493,873,497**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	1,497,119	–
- contratti futures	2,9	–	–	–
- swap	2,9	10,666,775	–	11,060,863
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	56,978	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	16,208,325	1,380,000	5,132,980
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	62,307	30,648	34,517
Commissioni di gestione dovute	6	417,444	230,558	363,075
Commissioni di performance dovute	6	–	–	232,402
Commissioni amministrative dovute	5	85,876	78,581	111,731
Commissioni di deposito dovute	5	67,033	25,064	31,834
Onorari professionali dovuti		25,627	21,916	26,289
Debiti da acquisti di investimenti		192,672,740	11,683,791	–
Debiti da rimborsi di azioni		547,519	5,271	459,642
Interessi passivi su investimenti	2	227,336	37,236	1,945,442
Distribuzioni dovute	4	39,133	721,350	1,013,174
Ratei passivi e altri debiti		63,067	51,200	57,576
Debiti per spese oltre il limite	5	22,677	296,521	127,092
Totale del passivo		**221,105,859**	**16,116,233**	**20,596,617**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	461,575,284	303,838,664	75,837,906
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	1,188,618	–	–
- contratti futures	2,9	97,500	–	–
- swap	2,9	–	–	76,170
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	–	12,390
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	12,350,760	4,670,160	2,772,530
Crediti da cessione di investimenti		28,045,981	14,720,327	19,039
Crediti da sottoscrizioni di azioni		318,472	–	76,628
Interessi attivi da investimenti	2	8,546,921	2,485,794	1,062,439
Ratei attivi e altri crediti		66,760	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	17,129	–
Totale dell'attivo		**512,190,296**	**325,732,074**	**79,857,102**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	1,178,329	200,897
- contratti futures	2,9	–	–	23,435
- swap	2,9	–	–	–
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	–	–	–
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	29,479	20,630	6,781
Commissioni di gestione dovute	6	239,154	66,776	30,343
Commissioni di performance dovute	6	–	–	–
Commissioni amministrative dovute	5	98,576	60,173	12,359
Commissioni di deposito dovute	5	20,587	11,101	–
Onorari professionali dovuti		16,370	17,969	19,146
Debiti da acquisti di investimenti		29,082,611	–	101,167
Debiti da rimborsi di azioni		3,300,980	6,946,861	83,777
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	1,167
Distribuzioni dovute	4	2,690,317	3,757,125	545,766
Ratei passivi e altri debiti		31,959	18,441	16,484
Debiti per spese oltre il limite	5	175,432	–	17,777
Totale del passivo		**35,685,465**	**12,077,405**	**1,059,099**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	183,700,196	19,096,363	147,103,843
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	–
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	335,168
- contratti futures	2,9	–	3,496	461,957
- swap	2,9	–	–	–
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	–	–
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	2,528,459	1,519,733	8,835,948
Crediti da cessione di investimenti		–	–	–
Crediti da sottoscrizioni di azioni		11,905,819	–	763,306
Interessi attivi da investimenti	2	977,412	282,279	2,133,474
Ratei attivi e altri crediti		–	–	–
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	–	28,827	11,376
Totale dell'attivo		**199,111,886**	**20,930,698**	**159,645,072**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	–
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	712,664	44,834	–
- contratti futures	2,9	–	–	–
- swap	2,9	–	182,825	–
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	–
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	–	203,902	–
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	6,270	552	13,467
Commissioni di gestione dovute	6	24,655	8,139	32,836
Commissioni di performance dovute	6	–	–	–
Commissioni amministrative dovute	5	25,499	3,118	24,137
Commissioni di deposito dovute	5	–	–	–
Onorari professionali dovuti		17,082	17,185	19,758
Debiti da acquisti di investimenti		–	499,164	2,820,879
Debiti da rimborsi di azioni		–	–	943,150
Interessi passivi su investimenti	2	–	2,668	–
Distribuzioni dovute	4	–	–	91,103
Ratei passivi e altri debiti		8,410	3,170	4,337
Debiti per spese oltre il limite	5	681	–	–
Totale del passivo		**795,261**	**965,557**	**3,949,667**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidato EUR
ATTIVO				
Investimenti al valore di mercato	2	250,144,111	98,235,237	19,596,099,090
Pronti contro termine attivi	2,8	–	–	9,534,873
Plusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	5,373,816	218,627	40,634,361
- contratti futures	2,9	948,433	–	16,635,806
- swap	2,9	934,719	–	6,203,834
Opzioni acquistate al valore di mercato	2,9	–	–	1,599,667
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2	18,833,039	10,107,077	1,469,055,041
Crediti da cessione di investimenti		896,226	8,551,193	181,999,602
Crediti da sottoscrizioni di azioni		3,524,257	–	82,130,750
Interessi attivi da investimenti	2	2,281,804	1,550,365	271,588,704
Ratei attivi e altri crediti		–	–	272,370
Crediti per rimborso di spese oltre il limite	5	30,152	42,925	202,331
Totale dell'attivo		**282,966,557**	**118,705,424**	**21,675,956,428**
PASSIVO				
Pronti contro termine passivi	2,8	–	–	9,234,899
Minusvalenze non realizzate su:				
- contratti a termine su valute	2,9	–	–	23,715,789
- contratti futures	2,9	–	28,643	3,390,019
- swap	2,9	–	–	84,922,103
Opzioni vendute al valore di mercato	2,9	–	–	53,163
Scoperti bancari e debiti verso broker	2	1,376,057	–	103,936,916
"Taxe d'abonnement" dovuta	3	25,031	2,677	1,366,359
Commissioni di gestione dovute	6	66,779	43,764	8,655,894
Commissioni di performance dovute	6	–	–	628,685
Commissioni amministrative dovute	5	7,009	10,734	2,528,837
Commissioni di deposito dovute	5	35,080	–	851,462
Onorari professionali dovuti		19,283	17,245	589,138
Debiti da acquisti di investimenti		7,444,499	11,751,712	478,870,420
Debiti da rimborsi di azioni		529,653	–	68,455,717
Interessi passivi su investimenti	2	33,517	–	4,623,361
Distribuzioni dovute	4	5,309,291	495	89,749,028
Ratei passivi e altri debiti		16,416	84,043	1,535,714
Debiti per spese oltre il limite	5	–	–	4,795,388
Totale del passivo		**14,862,615**	**11,939,313**	**887,902,892**
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	40,380,190	19,205,468	88,781,770
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		71,923	–	–
Interessi attivi su swap		32,539	4,103	880,612
Interessi bancari		1,441,281	573,898	4,485,583
Altri proventi		102,279	68,810	195,689
Totale dei proventi		**42,028,212**	**19,852,279**	**94,343,654**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	4,012,766	2,635,393	9,775,689
Commissioni di performance	6	–	–	468,946
Taxe d'abonnement	3	178,247	150,673	701,916
Compensi degli Amministratori	7	7,711	7,193	7,194
Commissioni amministrative	5	304,232	312,651	668,572
Commissioni di deposito	5	65,199	34,703	216,504
Onorari professionali		30,328	31,544	58,176
Spese di transazione	2	8,034	952	157,071
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		53,586	–	–
Interessi passivi su swap		1,296,629	506	9,414,687
Spese e interessi bancari		1,179	–	–
Altre spese		157,263	28,915	1,150,228
Totale delle spese		**6,115,174**	**3,202,530**	**22,618,983**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(347,641)	77,254	(359,491)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**35,565,397**	**16,727,003**	**71,365,180**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(9,895,482)	(36,442)	(22,345,672)
- contratti a termine su valute	2	(3,839,573)	(1,015,910)	(4,626,552)
- contratti futures	2	489,565	(417,284)	7,753,197
- swap	2	(1,732,064)	44,074	(14,260,281)
- opzioni	2	275,584	–	–
- operazioni in valuta estera		(221,612)	79,041	2,402,585
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**20,641,815**	**15,380,482**	**40,288,457**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	1,467,340	6,538,881	11,898,872
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		52,991	2,455,074	7,132
Interessi bancari		87,783	164,731	366,542
Altri proventi		67,683	25,067	117,443
Totale dei proventi		**1,675,797**	**9,183,753**	**12,389,989**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	199,827	573,442	2,025,568
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	8,687	17,399	49,052
Compensi degli Amministratori	7	7,711	7,711	7,711
Commissioni amministrative	5	–	–	–
Commissioni di deposito	5	–	–	–
Onorari professionali		24,327	25,468	27,634
Spese di transazione	2	2,607	855	3,554
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		55,723	2,628,327	484,957
Spese e interessi bancari		436	72	1
Altre spese		23,155	35,494	49,867
Totale delle spese		**322,473**	**3,288,768**	**2,648,344**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(31,964)	(64,878)	(226,707)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**1,321,360**	**5,830,107**	**9,514,938**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(274,049)	(589,573)	(10,889,499)
- contratti a termine su valute	2	(559,824)	(4,434,238)	(2,981,298)
- contratti futures	2	5,402	183,556	(203,529)
- swap	2	14,672	(100,483)	(416,794)
- opzioni	2	18,473	122,313	82,050
- operazioni in valuta estera		281	213,103	(106,349)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**526,315**	**1,224,785**	**(5,000,481)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	4,923	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	53,205	58,715,909	85,517,000
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		–	14,971,668	1,757,186
Interessi bancari		81,312	706,028	4,003,984
Altri proventi		30,564	100,119	24,201
Totale dei proventi		**170,004**	**74,493,724**	**91,302,371**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	120,292	3,635,940	11,848,858
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	4,549	191,415	1,215,680
Compensi degli Amministratori	7	4,277	7,711	7,194
Commissioni amministrative	5	–	253,981	682,723
Commissioni di deposito	5	–	124,217	399,700
Onorari professionali		19,213	32,733	75,557
Spese di transazione	2	9,074	38,042	308,738
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		–	19,993,016	2,149,907
Spese e interessi bancari		–	2,145	–
Altre spese		114,525*	308,072	429,430
Totale delle spese		**271,930**	**24,587,272**	**17,117,787**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	8,853	(168,135)	(576,546)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**(93,073)**	**49,738,317**	**73,608,038**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	1,749,553	(4,368,983)	3,407,648
- contratti a termine su valute	2	(8,885)	(29,165,595)	(16,532,295)
- contratti futures	2	(19,472)	3,851,239	13,326,777
- swap	2	–	(13,004,653)	12,077,255
- opzioni	2	(207,173)	617,270	–
- operazioni in valuta estera		(18,879)	206,082	1,006,602
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**1,402,071**	**7,873,677**	**86,894,025**

[1] In liquidazione dal 19 gennaio 2024.
* Le altre spese di BlueBay Global Convertible Bond Fund comprendono un accantonamento per spese di liquidazione pari a USD 35,000.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	67,880,843	115,272,882	5,339,386
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		1,632,829	1,339,618	3,130
Interessi bancari		3,760,273	2,824,630	208,014
Altri proventi		81,850	315,578	23,152
Totale dei proventi		**73,355,795**	**119,752,708**	**5,573,682**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	10,482,929	9,113,701	1,131,227
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	567,220	521,039	11,597
Compensi degli Amministratori	7	7,194	7,711	7,711
Commissioni amministrative	5	541,572	396,161	22,336
Commissioni di deposito	5	236,660	98,591	–
Onorari professionali		54,939	48,553	20,600
Spese di transazione	2	253,879	10,383	1,768
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		8,639,949	–	138,927
Spese e interessi bancari		155	–	–
Altre spese		470,977	223,248	33,083
Totale delle spese		**21,255,474**	**10,419,387**	**1,367,249**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(323,014)	(1,576,563)	(85,899)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**51,777,307**	**107,756,758**	**4,120,534**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(57,892,726)	(28,771,778)	(4,186,227)
- contratti a termine su valute	2	(36,694,409)	(16,333,780)	(3,588,902)
- contratti futures	2	9,922,573	(4,870,250)	(176,436)
- swap	2	(1,235,753)	1,060,729	54,723
- opzioni	2	–	–	47,822
- operazioni in valuta estera		2,663,957	(2,254,660)	(31,458)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**(31,459,051)**	**56,587,019**	**(3,759,944)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	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
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	39,708,617	5,020,963	96,535,707
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		5,718,384	1,428	4,997,131
Interessi bancari		2,506,970	152,924	6,851,342
Altri proventi		125,109	46,477	298,261
Totale dei proventi		**48,059,080**	**5,221,792**	**108,682,441**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	5,293,737	925,883	8,341,771
Commissioni di performance	6	3,698	–	–
Taxe d'abonnement	3	232,567	6,156	554,592
Compensi degli Amministratori	7	7,194	7,711	7,711
Commissioni amministrative	5	313,049	–	571,575
Commissioni di deposito	5	92,500	–	189,808
Onorari professionali		36,244	20,981	49,822
Spese di transazione	2	104,597	362	197,602
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		14,914,221	90,522	11,693,432
Spese e interessi bancari		176	20	70
Altre spese		140,081	31,326	565,377
Totale delle spese		**21,138,064**	**1,082,961**	**22,171,760**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(284,531)	(41,285)	(29,536)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**26,636,485**	**4,097,546**	**86,481,145**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(30,193,753)	(6,507,020)	(9,799,036)
- contratti a termine su valute	2	(49,462,626)	(1,477,064)	(1,468,464)
- contratti futures	2	25,914,076	(35,448)	(7,000,285)
- swap	2	(10,401,706)	(248,054)	(9,864,057)
- opzioni	2	–	12,476	–
- operazioni in valuta estera		1,537,645	(27,110)	(1,287,448)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**(35,969,879)**	**(4,184,674)**	**57,061,855**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	35,043,269	–	117,744,999
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		355,264	–	283,446
Interessi bancari		2,177,429	12,348	4,291,816
Altri proventi		70,100	–	10,073
Totale dei proventi		**37,646,062**	**12,348**	**122,330,334**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	3,760,850	–	12,046,295
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	72,925	–	340,100
Compensi degli Amministratori	7	7,711	–	7,711
Commissioni amministrative	5	214,346	–	463,488
Commissioni di deposito	5	96,635	–	120,904
Onorari professionali		45,064	–	44,094
Spese di transazione	2	41,926	–	24,278
Interessi passivi su investimenti	2	43	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		796,093	–	7,925,339
Spese e interessi bancari		14	–	452
Altre spese		129,055	12,754	298,284
Totale delle spese		**5,164,662**	**12,754**	**21,270,945**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(346,309)	–	(1,557,878)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**32,135,091**	**(406)**	**99,501,511**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	206,721	–	(40,238,441)
- contratti a termine su valute	2	(7,472,701)	–	5,258,140
- contratti futures	2	(350,025)	–	6,860,717
- swap	2	(452,458)	–	(17,963,246)
- opzioni	2	176,010	–	–
- operazioni in valuta estera		(573,310)	(2,892)	1,013,168
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**23,669,328**	**(3,298)**	**54,431,849**

[2] In liquidazione dal 31 marzo 2023.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	41,768,962	40,572,995	28,745,605
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		10,964,108	351	10,669,341
Interessi bancari		2,889,320	959,324	2,741,578
Altri proventi		18,771	103,515	2,241
Totale dei proventi		**55,641,161**	**41,636,185**	**42,158,765**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	4,356,438	2,589,869	4,358,425
Commissioni di performance	6	–	–	3,229,931
Taxe d'abonnement	3	235,082	121,596	135,147
Compensi degli Amministratori	7	7,711	7,711	7,711
Commissioni amministrative	5	195,199	188,358	233,083
Commissioni di deposito	5	152,367	60,079	66,409
Onorari professionali		39,136	27,166	25,159
Spese di transazione	2	115,112	7,794	103,301
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		16,003,667	1,166,403	17,621,178
Spese e interessi bancari		13,239	280	163
Altre spese		459,495	149,359	163,943
Totale delle spese		**21,577,446**	**4,318,615**	**25,944,450**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(3,303)	(376,758)	(217,332)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**34,060,412**	**36,940,812**	**15,996,983**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(40,989,052)	(9,825,213)	(10,768,013)
- contratti a termine su valute	2	(36,706,990)	(21,730,896)	(21,488,911)
- contratti futures	2	268,031	87,632	6,122,556
- swap	2	(1,053,548)	(2,345,892)	5,509,158
- opzioni	2	–	(82,431)	(1,366,006)
- operazioni in valuta estera		(1,032,483)	(6,254)	(2,498,764)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**(45,453,630)**	**3,037,758**	**(8,492,997)**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	31,761,752	16,470,049	5,461,197
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		408,469	–	–
Interessi bancari		1,230,184	574,523	120,372
Altri proventi		191,573	–	57,843
Totale dei proventi		**33,591,978**	**17,044,572**	**5,639,412**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	2,739,287	644,542	311,128
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	116,609	75,478	24,017
Compensi degli Amministratori	7	7,711	7,195	7,711
Commissioni amministrative	5	231,098	156,275	21,178
Commissioni di deposito	5	48,264	28,830	–
Onorari professionali		33,137	22,091	19,977
Spese di transazione	2	1,877	8	1,398
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		31,692	–	46,813
Spese e interessi bancari		117	826	85
Altre spese		122,737	81,608	42,966
Totale delle spese		**3,332,529**	**1,016,853**	**475,273**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	(231,342)	46,176	(10,131)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**30,028,107**	**16,073,895**	**5,154,008**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(9,015,621)	4,730,063	(655,010)
- contratti a termine su valute	2	3,463,101	311,727	(3,046,142)
- contratti futures	2	(833,985)	8,506	22,823
- swap	2	699,237	–	(109,123)
- opzioni	2	–	–	(4,260)
- operazioni in valuta estera		(64,746)	(291,906)	(4,590)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**24,276,093**	**20,832,285**	**1,357,706**

[3] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	–
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	6,911,470	838,061	6,717,783
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	–
Interessi attivi su swap		–	7,144	–
Interessi bancari		285,250	43,091	336,297
Altri proventi		1,473	56	6,202
Totale dei proventi		**7,198,193**	**888,352**	**7,060,282**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	227,773	94,767	398,933
Commissioni di performance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	18,782	4,451	48,970
Compensi degli Amministratori	7	7,195	7,195	7,711
Commissioni amministrative	5	67,845	9,624	70,189
Commissioni di deposito	5	–	–	–
Onorari professionali		19,601	17,837	21,732
Spese di transazione	2	–	1,226	13,599
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	–
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	–
Interessi passivi su swap		1,494	95,202	3,189
Spese e interessi bancari		20	–	134
Altre spese		34,299	36,004	46,355
Totale delle spese		**377,009**	**266,306**	**610,812**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	5,743	50,511	19,318
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**6,826,927**	**672,557**	**6,468,788**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	1,366,981	(420,839)	(2,377,497)
- contratti a termine su valute	2	(588,130)	(134,725)	2,275,625
- contratti futures	2	–	106,506	(2,102,854)
- swap	2	–	(130,223)	–
- opzioni	2	–	–	–
- operazioni in valuta estera		(316,230)	26,486	(226,993)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**7,289,548**	**119,762**	**4,037,069**

[4] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidato EUR
PROVENTI				
Dividendi (al netto delle ritenute alla fonte)	2	–	–	4,593
Interessi attivi su investimenti (al netto delle ritenute alla fonte)	2	9,240,110	3,371,369	942,669,368
Interessi attivi su pronti contro termine attivi		–	–	67,108
Interessi attivi su swap		2,689,432	–	55,935,525
Interessi bancari		745,558	192,825	42,901,768
Altri proventi		–	22	1,977,909
Totale dei proventi		**12,675,100**	**3,564,216**	**1,043,556,271**
SPESE				
Commissioni di gestione	6	733,889	297,212	98,547,653
Commissioni di performance	6	–	–	3,486,342
Taxe d'abonnement	3	84,374	6,636	5,512,313
Compensi degli Amministratori	7	7,711	7,711	198,245
Commissioni amministrative	5	78,155	25,378	5,802,236
Commissioni di deposito	5	35,080	–	1,995,651
Onorari professionali		23,258	14,753	869,416
Spese di transazione	2	25,222	384	1,392,995
Interessi passivi su investimenti	2	–	–	40
Interessi passivi su pronti contro termine		–	–	49,999
Interessi passivi su swap		2,869,103	1,327	112,516,025
Spese e interessi bancari		3,101	179	21,412
Altre spese		57,823	89,520	5,276,791
Totale delle spese		**3,917,716**	**443,100**	**235,669,118**
Limite massimo per le spese (pagamento)/il rimborso delle spese	5	56,395	68,717	(6,180,672)
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI		**8,813,779**	**3,189,833**	**801,706,481**
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su:				
- investimenti	2	(2,183,310)	3,454,230	(274,861,114)
- contratti a termine su valute	2	4,202,313	(405,078)	(238,912,423)
- contratti futures	2	(2,481,966)	121,538	56,557,257
- swap	2	1,958,905	–	(49,356,085)
- opzioni	2	–	–	(287,261)
- operazioni in valuta estera		(283,264)	98,846	474,793
UTILE NETTO DA INVESTIMENTI E PLUSVALENZE/(MINUSVALENZE) REALIZZATE		**10,026,457**	**6,459,369**	**295,321,648**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	41,311,511	13,758,419	109,161,671
- contratti a termine su valute	2	(456,487)	719,875	2,181,016
- contratti futures	2	(393,383)	161,874	7,970,762
- swap	2	(176,044)	–	8,473,037
- opzioni	2	31,346	–	–
- operazioni in valuta estera		1,495	(7,489)	(56,905)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**60,960,253**	**30,013,161**	**168,018,038**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		466,538,781	197,276,543	883,636,333
Spese per rimborso di azioni		(263,118,476)	(97,700,656)	(605,316,346)
Dividendi distribuiti	4	(5,166,965)	(1,614,576)	(4,605,937)
Dividendi reinvestiti		–	6,090	198,606
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**259,213,593**	**127,980,562**	**441,930,694**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**739,553,306**	**401,915,966**	**2,398,345,913**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	(734,891)	492,509	17,005,511
- contratti a termine su valute	2	427,758	915,823	(161,183)
- contratti futures	2	4,502	(65,453)	(53,929)
- swap	2	(120,888)	(301,575)	(27,710)
- opzioni	2	(9,276)	(36,846)	(21,873)
- operazioni in valuta estera		(17,306)	(38,168)	(18,547)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**76,214**	**2,191,075**	**11,721,788**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		11,826,951	33,990,462	4,668,154
Spese per rimborso di azioni		(15,654,105)	(6,106,381)	(14,992,064)
Dividendi distribuiti	4	(48,433)	–	(698,134)
Dividendi reinvestiti		–	–	67,977
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**(3,799,373)**	**30,075,156**	**767,721**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		23,197,403	76,305,554	187,864,742
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**19,398,030**	**106,380,710**	**188,632,463**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	(2,123,952)	12,238,374	29,734,154
- contratti a termine su valute	2	267,184	10,266,481	8,866,567
- contratti futures	2	–	723,735	23,891,208
- swap	2	–	(9,020,678)	(2,758,520)
- opzioni	2	54,639	(197,990)	–
- operazioni in valuta estera		3,212	(917,910)	(358,179)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**(396,846)**	**20,965,689**	**146,269,255**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		16,986	131,323,784	1,637,092,148
Spese per rimborso di azioni		(126,910,497)	(130,224,899)	(894,980,592)
Dividendi distribuiti	4	(3,897)	(1,165,696)	(4,839,466)
Dividendi reinvestiti		1,386	44,819	132
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**(127,292,868)**	**20,943,697**	**883,541,477**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**98,000**	**511,462,548**	**3,917,546,324**

[1] In liquidazione dal 19 gennaio 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	113,628,519	92,105,634	6,100,057
- contratti a termine su valute	2	9,079,079	(208,743)	(555,832)
- contratti futures	2	21,096,757	1,494,110	29,859
- swap	2	2,557,199	2,082,831	33,783
- opzioni	2	–	–	(13,562)
- operazioni in valuta estera		(177,937)	(158,661)	3,001
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**114,724,566**	**151,902,190**	**1,837,362**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		954,465,291	313,647,930	14,088,835
Spese per rimborso di azioni		(716,620,230)	(397,360,892)	(158,876)
Dividendi distribuiti	4	(7,439,199)	(29,104,468)	(5,909,081)
Dividendi reinvestiti		–	16,787	–
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**345,130,428**	**39,101,547**	**9,858,240**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**2,588,532,962**	**1,600,497,163**	**121,549,500**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	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
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	54,140,175	9,334,105	61,967,561
- contratti a termine su valute	2	13,103,064	(213,449)	3,526,912
- contratti futures	2	(1,369,521)	–	4,825,888
- swap	2	5,005,154	108,045	9,440,634
- opzioni	2	–	(4,183)	–
- operazioni in valuta estera		120,403	1,004	41,071
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**35,029,396**	**5,040,848**	**136,863,921**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		187,877,140	10,063,363	1,022,972,099
Spese per rimborso di azioni		(249,112,423)	(69,899,438)	(1,128,615,026)
Dividendi distribuiti	4	(6,417,563)	(52,403)	(32,354,834)
Dividendi reinvestiti		1,570,632	44,907	10,042
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**(31,052,818)**	**(54,802,723)**	**(1,123,798)**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**865,859,808**	**25,297,425**	**1,895,486,482**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	7,659,348	1,188,000	177,534,497
- contratti a termine su valute	2	4,757,019	–	6,693,725
- contratti futures	2	1,009,850	–	6,081,415
- swap	2	1,191,915	–	14,997,803
- opzioni	2	252,865	–	–
- operazioni in valuta estera		(211,912)	3,298	(830,772)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**38,328,413**	**1,188,000**	**258,908,517**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		126,007,327	–	329,999,389
Spese per rimborso di azioni		(133,166,336)	–	(538,900,571)
Dividendi distribuiti	4	(7,762,686)	–	(15,429,530)
Dividendi reinvestiti		17,162	–	4,609,574
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**23,423,880**	**1,188,000**	**39,187,379**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		605,430,561	–	1,627,033,752
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**628,854,441**	**1,188,000**	**1,666,221,131**

[2] In liquidazione dal 31 marzo 2023.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	28,880,667	31,091,214	2,334,712
- contratti a termine su valute	2	13,603,414	1,990,958	21,676,929
- contratti futures	2	6,212,267	22,942	14,770,897
- swap	2	981,078	(603,262)	(8,597,914)
- opzioni	2	–	(48,561)	–
- operazioni in valuta estera		(352,470)	(34,047)	(484,719)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**3,871,326**	**35,457,002**	**21,206,908**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		561,866,474	233,019,290	189,184,230
Spese per rimborso di azioni		(229,480,243)	(54,235,048)	(168,221,660)
Dividendi distribuiti	4	(39,133)	(6,490,404)	(1,021,084)
Dividendi reinvestiti		–	162	2,757,736
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**336,218,424**	**207,751,002**	**43,906,130**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		812,456,028	387,247,073	429,370,750
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**1,148,674,452**	**594,998,075**	**473,276,880**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[3] EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	24,848,998	4,622,196	1,803,301
- contratti a termine su valute	2	1,914,100	327,558	(11,582)
- contratti futures	2	429,973	(8,755)	(33,349)
- swap	2	–	–	25,442
- opzioni	2	–	–	(5,041)
- operazioni in valuta estera		(42,955)	15,081	(1,232)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**51,426,209**	**25,788,365**	**3,135,245**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		149,717,339	103,052,956	50,684,986
Spese per rimborso di azioni		(299,174,232)	(42,466,510)	(24,655,609)
Dividendi distribuiti	4	(6,402,656)	(3,767,072)	(602,933)
Dividendi reinvestiti		842,979	4,437	89
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**(103,590,361)**	**82,612,176**	**28,561,778**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		580,095,192	231,042,493	50,236,225
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**476,504,831**	**313,654,669**	**78,798,003**

[3] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[4] EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	1,041,644	1,126,996	4,587,452
- contratti a termine su valute	2	(72,443)	12,484	224,531
- contratti futures	2	–	66,051	901,727
- swap	2	–	76,489	–
- opzioni	2	–	–	–
- operazioni in valuta estera		926	1,254	(34,016)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**8,259,675**	**1,403,036**	**9,716,763**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		88,741,233	12,094,185	105,408,147
Spese per rimborso di azioni		(3,137,503)	(12,590,350)	(55,607,362)
Dividendi distribuiti	4	–	–	(383,785)
Dividendi reinvestiti		–	–	884
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**93,863,405**	**906,871**	**59,134,647**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	–
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		104,453,220	19,058,270	96,560,758
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**198,316,625**	**19,965,141**	**155,695,405**

[4] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

	Note	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	Consolidato EUR
Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su:				
- investimenti	2	(6,405,434)	737,125	804,896,358
- contratti a termine su valute	2	53,784	357,936	94,930,313
- contratti futures	2	2,127,235	(28,643)	87,320,057
- swap	2	(785,227)	–	21,963,794
- opzioni	2	–	–	1,416
- operazioni in valuta estera		(54,038)	(8,110)	(3,403,627)
UTILE OPERATIVO PER L'ESERCIZIO/IL PERIODO		**4,962,777**	**7,517,677**	**1,301,029,959**
OPERAZIONI IN CONTO CAPITALE				
Proventi da sottoscrizioni di azioni		150,938,002	100,044,087	7,802,054,065
Spese per rimborso di azioni		(51,629,007)	(10,729,000)	(6,091,800,789)
Dividendi distribuiti	4	(5,309,486)	(1,958)	(138,735,195)
Dividendi reinvestiti		168	1,462	9,632,600
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEL PATRIMONIO NETTO NELL'ESERCIZIO/NEL PERIODO		**98,962,454**	**96,832,268**	**2,882,180,640**
Rettifica per conversione valutaria	2	–	–	161,386,883
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio/del periodo		169,141,488	9,933,843	17,744,486,013
PATRIMONIO NETTO COMPLESSIVO AL TERMINE DELL'ESERCIZIO/DEL PERIODO		**268,103,942**	**106,766,111**	**20,788,053,536**

La nota integrativa costituisce parte integrante del presente bilancio.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informazioni statistiche

Total Expense Ratio^ (non certificati)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)*	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP*	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)*	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR*	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)*	0.65%
- S - EUR (MIDiv)*	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY*	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	
- B - EUR	0.86%
- B - EUR (Perf)*	0.66%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD*	0.86%
- M - USD (MIDiv)*	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)*	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)*	0.66%
- V - EUR*	0.55%
- V - EUR (QIDiv)*	0.55%
- V - GBP (QIDiv)*	0.55%
- V - USD*	0.55%
- V - USD (QIDiv)*	0.55%
- Y - EUR	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	
- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - GBP*	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - USD*	0.76%
- M - EUR	0.80%
- Q - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD*	0.85%
- C - CHF*	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD*	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund[1]	
- B - EUR*	0.95%
- B - GBP*	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD*	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)*	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)*	1.70%
- I - USD*	0.91%
- I - USD (Perf)*	0.76%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - EUR (AIDiv)*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF (BHedged)*	0.70%
- S - USD*	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP*	0.16%
- X - USD*	0.16%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)*	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP*	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.85%
- Q - USD*	0.85%
- R - CHF*	1.70%
- R - EUR*	1.70%
- R - USD*	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

[1] In liquidazione dal 19 gennaio 2024.

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - CHF*	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- D - GBP (QIDiv)*	0.90%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - SEK*	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)*	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (AIDiv)*	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - CHF*	1.14%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD*	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD*	1.66%
- I - USD (Perf)*	1.26%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP*	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP*	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)*	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)*	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD*	0.46%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD	0.16%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (QIDiv)*	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR*	0.90%
- M - NOK	0.90%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)*	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - CHF*	0.66%
- K - EUR	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - EUR (BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD*	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - USD	0.95%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP*	0.46%
- K - GBP (MIDiv)*	0.46%
- M - EUR	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD	0.16%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)*	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)*	1.20%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- S - USD (CPerf)*	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - CHF*	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD*	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)	0.61%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR*	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[2]	
- G - EUR	0.29%
- G - GBP	0.29%
- G - GBP (QIDiv)	0.29%
- G - USD	0.29%
- G - USD (QIDiv)	0.29%
- I - EUR (AIDiv)	0.45%
- I - USD	0.45%
- K - EUR	0.25%
- M - EUR	0.49%
- Q - EUR	0.39%
- Q - GBP	0.39%
- Q - USD	0.39%
- S - EUR	0.34%
- S - GBP	0.34%
- S - USD	0.34%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	
- G - EUR	0.60%
- G - GBP	0.60%
- G - GBP (AIDiv)	0.60%
- G - USD	0.60%
- G - USD (MIDiv)	0.60%
- I - USD	0.76%
- K - EUR	0.56%
- K - GBP*	0.56%
- K - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - EUR*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

[2] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[3]	
- G - EUR*	0.29%
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%
- K - GBP*	0.25%
- K - USD*	0.25%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- I - USD*	0.60%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR	0.35%
- K - GBP*	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP*	0.44%
- S - GBP (QIDiv)*	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

[3] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Informazioni statistiche (segue)

Total Expense Ratio^ (non certificati) (segue)

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP*	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)*	0.36%
- S - CHF*	0.31%
- S - EUR*	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD*	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%

Comparto	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	
- C - GBP*	0.61%
- C - GBP (QCDiv)*	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP*	0.51%
- S - GBP (QIDiv)*	0.51%

^ A ciascuna classe di azioni sarà addebitata una quota proporzionale dei costi effettivi maturati dal Comparto nel corso dell'esercizio. La quota proporzionale addebitata a ciascuna Classe di azioni viene calcolata in base al patrimonio medio annuo della Classe e al corrispondente limite di spesa relativo alle spese complessive del Comparto. Le spese che superano il patrimonio complessivo della classe di azioni moltiplicato per il limite di spesa della classe saranno a carico della Società di gestione. Il Total Expense Ratio di ciascuna Classe di azioni lanciata o chiusa nel corso dell'esercizio è stato calcolato su base annualizzata. I Total Expense Ratio non sono certificati.

* L'attività relativa alle classi di azioni nel corso del periodo è descritta nell'Appendice 1.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund					
- B - CHF	131,412	4,950	–	–	136,362
- B - EUR	7,128	–	–	(2,964)	4,164
- B - GBP	1,020	–	–	–	1,020
- B - USD	3,182	7,304	–	–	10,486
- C - EUR	19,590	550	–	(794)	19,346
- C - EUR (AIDiv)	–	2,500	–	–	2,500
- C - GBP	3,574	–	–	–	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,084	–	–	(6,049)	35
- C - USD	22,518	65,839	–	(59,962)	28,395
- C - USD (AIDiv)	8,468	234	–	(2,764)	5,938
- D - GBP (QIDiv)	264	–	–	(80)	184
- DR - GBP (QIDiv)	4,868	–	–	–	4,868
- I - EUR	30,920	40,987	–	(21,876)	50,031
- I - GBP	–	24,658	–	–	24,658
- I - NOK	305,998	95,257	–	(104)	401,151
- I - USD	615,191	845,386	–	(675,499)	785,078
- I - USD (QIDiv)	–	647,057	–	–	647,057
- M - EUR	56,473	77,952	–	(35,294)	99,131
- M - USD	903	35	–	(1)	937
- Q - CHF	78,183	4,409	–	(19,489)	63,103
- Q - EUR	–	59,883	–	(13,316)	46,567
- Q - USD	1,155,052	423,957	–	(381,351)	1,197,658
- R - EUR	12,723	900	–	(3,370)	10,253
- R - EUR (AIDiv)	19,538	24,242	–	(9,230)	34,550
- R - USD	74,548	7,615	–	(16,819)	65,344
- R - USD (AIDiv)	36,085	16,419	–	(8,265)	44,239
- S - EUR	256,203	329,064	–	(263,791)	321,476
- S - EUR (AIDiv)	–	56,000	–	–	56,000
- S - EUR (MIDiv)	–	213,320	–	–	213,320
- S - GBP	1,581	–	–	(600)	981
- S - GBP (AIDiv)	13,814	3,228	–	(1,506)	15,536
- S - JPY	–	270,000	–	–	270,000
- S - USD	13,134	9,141	–	(4,454)	17,821
- S - USD (AIDiv)	1,383	560,042	–	(738)	560,687
- Y - USD	834,756	77,750	–	(189,304)	723,202
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund					
- B - EUR	62,535	22,662	–	(34,692)	50,505
- B - EUR (Perf)	400	–	–	(400)	–
- B - GBP	394	101	–	(14)	481
- B - USD	63,601	165	–	(9,639)	54,127
- C - CHF	2,738	130	–	(905)	1,963
- C - EUR	214,167	107,413	–	(60,047)	261,533
- C - EUR (AIDiv)	10,280	–	52	(2,890)	7,442
- C - GBP (AIDiv)	1,022	–	–	(478)	544
- C - USD	24,828	21,459	–	(23,442)	22,845
- C - USD (AIDiv)	5,198	–	–	–	5,198
- D - GBP (QIDiv)	5,454	–	–	(2,040)	3,414
- DR - GBP (QIDiv)	8,754	666	–	(588)	8,832
- I - CHF	470	–	–	(40)	430
- I - EUR	145,012	116,382	–	(127,333)	134,061
- I - EUR (AIDiv)	10,515	–	–	–	10,515
- I - EUR (Perf)	87,754	2,065	–	(10,778)	79,041
- I - USD	32,121	495	–	(10,314)	22,302
- I - USD (AIDiv)	10,950	–	–	–	10,950
- I - USD (Perf)	5,279	310	–	(1,073)	4,516
- M - EUR	16,487	11,384	–	(9,859)	18,012
- M - USD	–	102	–	–	102
- M - USD (MIDiv)	–	115	4	–	119
- Q - EUR	54,671	335,937	–	(6,257)	384,351
- Q - USD	6,862	1,096	–	(1,089)	6,869
- R - CHF	8,425	–	–	(1,532)	6,893
- R - EUR	185,661	7,298	–	(37,903)	155,056
- R - EUR (AIDiv)	157,050	5,132	5	(18,954)	143,233

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (segue)					
- R - NOK	13,648	7,199	–	(8,980)	11,867
- R - SEK	18,796	22,754	–	(6,101)	35,449
- R - USD	141,286	44,294	–	(37,601)	147,979
- R - USD (AIDiv)	49,745	465	–	(3,247)	46,963
- S - CHF	1,429	–	–	(480)	949
- S - EUR	21,332	369,881	–	(17,278)	373,935
- S - EUR (AIDiv)	–	108	–	–	108
- S - GBP	1,678	–	–	–	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	–	–	–	2,710
- S - JPY	195,962	–	–	(185)	195,777
- S - USD	1,705	–	–	–	1,705
- S - USD (AIDiv)	–	115	–	–	115
- V - EUR	–	206,071	–	(10,418)	195,653
- V - EUR (QIDiv)	–	5,997	1	(111)	5,887
- V - GBP (QIDiv)	–	164	5	–	169
- V - USD	–	35,667	–	(659)	35,008
- V - USD (QIDiv)	–	102	3	–	105
- Y - EUR	11,056	581	–	(2,003)	9,634
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	31,049	141	–	(13,031)	18,159
- B - EUR	507,020	123,215	–	(117,597)	512,638
- B - EUR (Perf)	1,319	3,799	–	(1,719)	3,399
- B - GBP	10,868	840	–	(442)	11,266
- B - JPY	5,854	1,121	–	–	6,975
- B - USD	63,186	5,165	–	(22,011)	46,340
- B - USD (Perf)	1,266	–	–	–	1,266
- C - EUR	992,049	482,830	–	(576,445)	898,434
- C - EUR (AIDiv)	103,379	20,313	–	(26,217)	97,475
- C - GBP	13,172	1,213	–	(824)	13,561
- C - GBP (AIDiv)	59,863	7,656	–	(8,961)	58,558
- C - USD	535,112	109,640	–	(192,277)	452,475
- C - USD (AIDiv)	166,369	69,217	–	(16,410)	219,176
- D - GBP (QIDiv)	27,305	510	–	(8,907)	18,908
- DR - GBP (QIDiv)	19,183	–	–	(2,816)	16,367
- I - CHF	9,760	2,300	–	(4,456)	7,604
- I - EUR	3,109,763	981,284	–	(718,654)	3,372,393
- I - EUR (AIDiv)	186,011	–	1,734	(85,886)	101,859
- I - EUR (Perf)	795,868	164,659	–	(76,514)	884,013
- I - GBP	36,821	4,086	–	(420)	40,487
- I - USD	364,526	67,115	–	(26,867)	404,774
- I - USD (Perf)	43,156	10,371	–	(4)	53,523
- M - CHF	949	350	–	–	1,299
- M - EUR	862,723	200,976	–	(304,605)	759,094
- M - GBP	35	–	–	(35)	–
- M - USD	983	–	–	–	983
- Q - CHF	15,107	20,777	–	(4,160)	31,724
- Q - EUR	2,445,515	1,730,419	–	(1,223,154)	2,952,780
- Q - EUR (AIDiv)	3,459	32,491	–	(4,608)	31,342
- Q - USD	740	37,697	–	–	38,437
- R - CHF	23,136	3,515	–	(1,300)	25,351
- R - EUR	491,640	369,240	–	(119,928)	740,952
- R - EUR (AIDiv)	210,161	13,513	127	(43,654)	180,147
- R - GBP	8,921	9,792	–	(3,524)	15,189
- R - NOK	177,025	103,470	–	(84,997)	195,498
- R - SEK	190,716	30,141	–	(44,662)	176,195
- R - USD	187,767	38,289	–	(42,615)	183,441
- R - USD (AIDiv)	89,419	11,605	–	(9,726)	91,298
- R - USD (QIDiv)	–	1,000	–	–	1,000
- S - CHF	41,142	83,820	–	(5,864)	119,098
- S - CHF (AIDiv)	89,217	22,585	–	(29,098)	82,704
- S - EUR	1,084,930	1,326,071	–	(464,697)	1,946,304
- S - EUR (AIDiv)	258,397	96,189	–	(92,045)	262,541
- S - GBP	1,973	24,428	–	(14,966)	11,435
- S - GBP (AIDiv)	12,460	7,067	–	(16,072)	3,455

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (segue)					
- S - USD	17,186	115,447	–	(9,840)	122,793
- S - USD (AIDiv)	1,803	28,852	–	(1,080)	29,575
- Y - EUR	1,532,369	435,847	–	(291,373)	1,676,843
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	3,668	–	–	(1,468)	2,200
- B - USD	2,985	–	–	(50)	2,935
- C - EUR	4,731	2,822	–	(247)	7,306
- C - GBP (AIDiv)	324	–	–	(55)	269
- C - USD	11,523	–	–	(3,635)	7,888
- C - USD (AIDiv)	2,349	–	–	–	2,349
- D - GBP (QIDiv)	1,182	–	–	–	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	–	–	–	1,111
- G - USD	24,450	333	–	(9,982)	14,801
- I - USD	–	99,960	–	–	99,960
- M - EUR	40,103	–	–	(13,921)	26,182
- Q - CHF	10	–	–	–	10
- Q - EUR	650	–	–	–	650
- R - CHF	400	–	–	–	400
- R - EUR	9,877	–	–	(98)	9,779
- R - EUR (AIDiv)	920	–	–	–	920
- R - SEK	150,387	24,487	–	(172,656)	2,218
- R - USD	23,749	–	–	(7,748)	16,001
- R - USD (AIDiv)	10,143	–	–	(220)	9,923
- S - GBP (AIDiv)	1,576	–	–	(565)	1,011
- S - USD	1,094	–	–	(100)	994
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	12,568	23	–	–	12,591
- B - USD	146	–	–	(146)	–
- C - CHF	–	13,789	–	–	13,789
- C - EUR	806	15,572	–	(46)	16,332
- C - USD	–	53,419	–	(208)	53,211
- I - EUR	469,501	700	–	–	470,201
- I - USD	–	200,000	–	–	200,000
- M - EUR	131,266	34,727	–	(36,550)	129,443
- R - EUR	9,262	–	–	(1,119)	8,143
- R - NOK	2,284	–	–	(877)	1,407
- R - SEK	1,949	102	–	(777)	1,274
- R - USD	2,040	16,033	–	(16,857)	1,216
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	2,770	–	–	–	2,770
- B - EUR	3,940	–	–	(930)	3,010
- B - USD	132,153	1,016	–	(3,906)	129,263
- C - EUR	413	–	–	(218)	195
- C - EUR (AIDiv)	2,685	–	–	–	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	–	–	(1,002)	1,566
- C - USD	11,441	–	–	(4,670)	6,771
- C - USD (AIDiv)	6,059	1,180	–	–	7,239
- DR - GBP (QIDiv)	7,565	–	–	(980)	6,585
- I - EUR	16,486	–	–	(14,000)	2,486
- I - EUR (Perf)	338,701	–	–	(2,557)	336,144
- I - USD	211,823	842	–	–	212,665
- I - USD (Perf)	1,986	–	–	(1,264)	722
- M - EUR	254	3	–	–	257
- Q - EUR (AIDiv)	118	–	–	–	118
- Q - USD	3,217	–	–	–	3,217
- R - CHF	1,938	–	–	–	1,938
- R - EUR	58,295	344	–	(11,366)	47,273
- R - EUR (AIDiv)	42,401	–	–	(11,607)	30,794
- R - NOK	2,356	–	–	–	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	–	–	–	4,761
- R - USD	107,452	99	–	(17,911)	89,640
- R - USD (AIDiv)	115,859	–	1,049	(9,233)	107,675

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (segue)					
- S - CHF	1,954	–	–	(995)	959
- S - EUR	14,354	31,460	–	(1,380)	44,434
- S - EUR (AIDiv)	9,824	–	–	(7,592)	2,232
- S - GBP (AIDiv)	445	–	–	–	445
- S - NOK	1,982	–	–	(1,500)	482
- S - USD	24,205	1,762	–	(12,129)	13,838
- S - USD (AIDiv)	14,777	–	–	(9,726)	5,051
- X - GBP	1,488	–	–	(154)	1,334
- X - USD	955	238	–	(650)	543
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)					
- B - EUR	145	–	–	(145)	–
- B - GBP	979	–	–	(979)	–
- B - GBP (BHedged)	384,663	16	–	(384,679)	–
- B - USD	15,054	–	–	(15,054)	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	139,498	67	–	(139,565)	–
- D - GBP (QIDiv)	1,331	–	–	(1,331)	–
- DR - GBP (QIDiv)	757	–	–	(757)	–
- I - USD	238	–	–	(238)	–
- I - USD (Perf)	238,699	–	–	(238,699)	–
- R - CHF	1,835	–	–	(1,835)	–
- R - EUR	3,972	–	–	(3,972)	–
- R - EUR (AIDiv)	1,830	–	–	(1,830)	–
- R - USD	24,320	21	–	(24,341)	–
- R - USD (AIDiv)	1,077	–	17	(1,094)	–
- S - CHF (BHedged)	8,019	–	–	(8,019)	–
- S - USD	2,727	–	–	(2,727)	–
- X - EUR	930	–	–	(930)	–
- X - GBP	3,293	–	–	(3,293)	–
- X - USD	3,252	–	–	(3,252)	–
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - EUR (QIDiv)	1,306	32,734	2	(115)	33,927
- C - GBP	61,890	3,429	–	(28,116)	37,203
- C - USD	14,641	43,632	–	(3,045)	55,228
- C - USD (QIDiv)	3,770	125,303	–	(5,052)	124,021
- ER - SEK	8,090	5,748	–	(8,205)	5,633
- G - EUR (Perf)	1,365,461	–	–	–	1,365,461
- I - EUR	1,110,561	301,653	–	(398,728)	1,013,486
- I - USD	25,316	16,553	–	(26,368)	15,501
- K - EUR	219,580	45,000	–	(89,560)	175,020
- M - EUR	416,050	18,951	–	(202,311)	232,690
- M - USD	63,224	2,847	–	(8,386)	57,685
- Q - EUR	70,943	34,194	–	(57,620)	47,517
- Q - GBP	–	335	–	–	335
- Q - GBP (QIDiv)	–	130	3	–	133
- Q - USD	236,335	54,328	–	(236,335)	54,328
- R - CHF	–	7,334	–	(108)	7,226
- R - EUR	–	6,537	–	(2,962)	3,575
- R - USD	–	12,004	–	(107)	11,897
- S - CAD (QIDiv)	6,089	804	571	(139)	7,325
- S - EUR	23,455	198,224	–	(7,322)	214,357
- S - GBP	233,893	89,092	–	(46,381)	276,604
- S - GBP (QIDiv)	26,738	20,905	–	(6,739)	40,904
- S - USD	154,304	67,908	–	(8,995)	213,217
- X - EUR	1,639	–	–	(176)	1,463
- X - GBP	6,972	1,714	–	(4,458)	4,228
- X - USD	1,886	1,272	–	(1,444)	1,714
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	36,979	6,956	–	(8,308)	35,627
- B - USD	138,113	107,728	–	(11,572)	234,269
- C - EUR	3,081,009	2,209,267	–	(1,644,608)	3,645,668

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (segue)					
- I - EUR	6,043,317	1,600,335	–	(1,384,346)	6,259,306
- I - EUR (AIDiv)	801,902	568,037	–	(439)	1,369,500
- I - USD	766	–	–	–	766
- K - EUR	1,701,763	2,389,015	–	(526,673)	3,564,105
- M - EUR	444,623	484,363	–	(224,832)	704,154
- M - USD	524	283	–	–	807
- Q - CHF	685,223	1,168,026	–	(252,563)	1,600,686
- Q - EUR	8,088,936	3,454,395	–	(1,809,948)	9,733,383
- Q - EUR (AIDiv)	528,335	118,737	–	(177,098)	469,974
- Q - USD	6,484	4,781	–	(2,345)	8,920
- R - CHF	50	8,639	–	(1,546)	7,143
- R - EUR	143,248	272,747	–	(105,846)	310,149
- R - EUR (AIDiv)	6,034	655	2	(2,223)	4,468
- R - GBP	1,845	149	–	(1,401)	593
- R - USD	10,589	84	–	(75)	10,598
- S - EUR	4,337,081	2,108,518	–	(1,477,709)	4,967,890
- S - EUR (QIDiv)	2,487	341	–	(811)	2,017
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	4,378	33,000	–	(597)	36,781
- B - EUR	36,835	14,551	–	(10,787)	40,599
- B - USD	2,654	–	–	–	2,654
- C - EUR	1,867,560	1,899,925	–	(553,311)	3,214,174
- C - EUR (AIDiv)	60,341	7,685	–	(12,096)	55,930
- I - EUR	7,153,711	2,219,192	–	(1,925,358)	7,447,545
- I - EUR (AIDiv)	762,393	83,048	–	(431,149)	414,292
- I - EUR (QIDiv)	2,211,239	–	–	(192,065)	2,019,174
- I - USD	230,282	121,910	–	(245,022)	107,170
- I- CHF	–	1,603,473	–	–	1,603,473
- M - EUR	518,188	443,960	–	(190,794)	771,354
- M - USD	691	–	–	–	691
- Q - CHF	34,538	21	–	(7,174)	27,385
- Q - EUR	1,147,212	508,873	–	(535,398)	1,120,687
- Q - EUR (AIDiv)	27,639	–	–	(1,657)	25,982
- R - EUR	562,435	248,937	–	(421,186)	390,186
- R - EUR (AIDiv)	32,061	4,416	–	(7,632)	28,845
- R - NOK	14,261	1,561	–	–	15,822
- R - USD	1,345	742	–	(174)	1,913
- S - EUR	836,399	125,297	–	(643,101)	318,595
- S - EUR (QIDiv)	312,447	161,924	–	(90,497)	383,874
- S - JPY	3,151,475	–	–	(56,451)	3,095,024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	7,895	350	–	(290)	7,955
- B - EUR	42,301	2,327	–	(9,483)	35,145
- B - EUR (AIDiv)	11,955	400	–	(2,855)	9,500
- B - GBP	28,842	2,850	–	(422)	31,270
- B - USD	804,393	80,770	–	(128,416)	756,747
- B - USD (AIDiv)	650,323	93,294	–	(63,371)	680,246
- C - CHF	3,767	–	–	(469)	3,298
- C - EUR	46,315	67,403	–	(16,686)	97,032
- C - EUR (AIDiv)	152,994	47,213	127	(45,649)	154,685
- C - GBP	19	–	–	–	19
- C - GBP (AIDiv)	71,861	9,141	–	(40,533)	40,469
- C - USD	85,862	9,392	–	(47,251)	48,003
- C - USD (AIDiv)	163,795	12,608	87	(7,154)	169,336
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	(1,000)	–
- I - EUR	1,648,244	108,334	–	(441,316)	1,315,262
- I - EUR (AIDiv)	261,529	181,541	–	(37,174)	405,896
- I - EUR (Perf)	1,376,827	187,404	–	–	1,564,231
- I - GBP	336,042	892	–	(186,016)	150,918
- I - NOK	147,745	105,816	–	(73,460)	180,101
- I - SEK	55,157	81	–	–	55,238
- I - USD	1,166,375	171,465	–	(720,171)	617,669

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (segue)					
- M - EUR	1,992	764	–	(963)	1,793
- M - NOK	–	3,700	–	–	3,700
- Q - CHF	163,441	4,436	–	(2,408)	165,469
- Q - EUR	9,370	–	–	(350)	9,020
- Q - EUR (AIDiv)	225,068	–	–	(68)	225,000
- Q - GBP (QIDiv)	62,108	324	–	(18,848)	43,584
- Q - SEK	133	–	–	(133)	–
- Q - USD	412,112	117,409	–	(142,454)	387,067
- Q - USD (QIDiv)	26,004	3,640	–	(50)	29,594
- R - CHF	296,983	13,148	–	(6,420)	303,711
- R - EUR	8,383	3,937	–	(7,255)	5,065
- R - NOK	4,093	–	–	–	4,093
- R - USD	12,651	1,418	–	(6,060)	8,009
- S - EUR	1,179,643	447,674	–	(228,763)	1,398,554
- S - GBP	165,907	36,066	–	(43,414)	158,559
- S - GBP (AIDiv)	1,023,211	319,931	–	(108,394)	1,234,748
- S - GBP (QIDiv)	–	95	–	–	95
- S - USD	530,385	137,958	–	(162,874)	505,469
- S - USD (QIDiv)	1,010,934	350,119	–	(99,749)	1,261,304
- X - EUR	232	239	–	–	471
- X - GBP	1,538	233	–	(802)	969
- X - USD	3,813	3,361	–	(145)	7,029
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	3,210	–	–	(625)	2,585
- I - EUR (AIDiv)	1,437,402	179,000	–	–	1,616,402
- R - EUR	939	–	–	(667)	272
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	4,771	548	–	(66)	5,253
- B - EUR	14,714	3,509	–	(1,348)	16,875
- B - EUR (AIDiv)	3,249	–	–	(3,249)	–
- B - EUR (Perf)	4,761	–	–	–	4,761
- B - GBP	950	–	–	–	950
- B - USD	20,949	1,801	–	(370)	22,380
- C - EUR	4,587	24,593	–	(5,274)	23,906
- C - GBP	28,273	35,321	–	–	63,594
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,748	12,731	–	(612)	33,867
- C - USD (AIDiv)	3,356	–	–	–	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CHF	31,923	15,852	–	(5,359)	42,416
- I - EUR	662,294	97,368	–	(259,439)	500,223
- I - EUR (AIDiv)	1,169,186	–	17,560	(573,495)	613,251
- I - EUR (Perf)	236	–	–	–	236
- I - NOK	10,138	254	–	(8,372)	2,020
- I - USD	424,469	283,616	–	(137,099)	570,986
- I - USD (AIDiv)	4,764	17,274	–	(2,382)	19,656
- K - EUR (QKDiv)	1,064,312	–	–	–	1,064,312
- M - CHF	98	–	–	(98)	–
- M - EUR	479,521	78,129	–	(188,513)	369,137
- M - USD	20,975	16,600	–	(6,884)	30,691
- Q - CHF	103	300	–	(103)	300
- Q - EUR	107,950	35,952	–	(98,149)	45,753
- Q - EUR (AIDiv)	92	–	2	–	94
- Q - GBP (AIDiv)	94	–	3	–	97
- Q - USD	2,370	–	–	(2,370)	–
- R - EUR	20,037	15,976	–	(10,236)	25,777
- R - EUR (AIDiv)	3,464	367	–	(538)	3,293
- R - USD	32,994	2,013	–	(6,650)	28,357
- R - USD (AIDiv)	1,627	369	–	(369)	1,627
- S - CHF	5,154	7,723	–	(4,077)	8,800
- S - CHF (AIDiv)	103	650	2	(105)	650
- S - EUR	720,555	68,262	–	(233,543)	555,274

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (segue)					
- S - GBP	6,655	–	–	(6,602)	53
- S - GBP (AIDiv)	92	–	3	–	95
- S - JPY	3,286,562	965,953	–	(470,062)	3,782,453
- S - USD	186,176	66,855	–	(163,311)	89,720
- X - GBP	967	125	–	(206)	886
- X - USD	338	1,237	–	–	1,575
- Y - EUR	1,212,127	204,202	–	(233,141)	1,183,188
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- C - EUR	14,500	–	–	(6,050)	8,450
- I - EUR	581,346	–	–	(495,983)	85,363
- I - NOK	6,941	534	–	(3,831)	3,644
- I - USD	–	100,000	–	(553)	99,447
- I - USD (Perf)	1,600	–	–	(1,600)	–
- R - USD (AIDiv)	11,208	137	888	–	12,233
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,737	34,004	–	(19,782)	24,959
- B - USD	93,696	46,826	–	(9,993)	130,529
- C - EUR	21,837	170,561	–	(8,258)	184,140
- C - EUR (AIDiv)	4,528	8,495	–	(4,269)	8,754
- C - GBP	–	88	–	–	88
- C - USD	156,824	54,667	–	(59,819)	151,672
- C - USD (AIDiv)	47,040	17,409	–	(16,725)	47,724
- I - EUR	2,424,299	51,862	–	(1,850,130)	626,031
- I - EUR (AIDiv)	261,801	–	–	–	261,801
- I - GBP	–	2,386,005	–	–	2,386,005
- I - USD	4,814,094	2,726,455	–	(4,471,618)	3,068,931
- I - USD (MIDiv)	79,587	77,393	–	–	156,980
- M - CHF	98,429	20,388	–	(20,637)	98,180
- M - EUR	37,577	17,080	–	(5,415)	49,242
- M - USD	19,026	47,346	–	(9,305)	57,067
- Q - CHF (QIDiv)	27,767	44,061	–	(11,072)	60,756
- Q - EUR	157,576	61,619	–	(10,112)	209,083
- Q - EUR (AIDiv)	251,643	37,482	–	(41,251)	247,874
- Q - GBP	19,730	15,785	–	(2,987)	32,528
- Q - GBP (QIDiv)	1,988,037	191,211	–	(90,752)	2,088,496
- Q - USD	857,473	308,617	–	(57,408)	1,108,682
- Q - USD (QIDiv)	328,976	215,002	–	(74,718)	469,260
- R - CHF	375	1,640	–	–	2,015
- R - CHF (AIDiv)	107	–	5	–	112
- R - CHF (QIDiv)	109	130	1	(110)	130
- R - EUR	18,012	10,433	–	(8,435)	20,010
- R - EUR (AIDiv)	–	112	–	–	112
- R - EUR (QIDiv)	108	180	4	(112)	180
- R - GBP	78	–	–	–	78
- R - GBP (QIDiv)	80	–	4	–	84
- R - USD	55,867	115,614	–	(16,430)	155,051
- R - USD (AIDiv)	–	121	–	–	121
- R - USD (QIDiv)	–	5,601	–	(2,825)	2,776
- S - AUD	–	183	–	–	183
- S - AUD (QIDiv)	276,191	21,556	–	(91,867)	205,880
- S - CHF	1,810	42,217	–	(235)	43,792
- S - EUR	14,745	47,641	–	(16,068)	46,318
- S - EUR (QIDiv)	17,407	3,590	94	(1,784)	19,307
- S - GBP	215,469	–	–	(212,717)	2,752
- S - GBP (QIDiv)	2,766,729	914,672	–	(1,213,749)	2,467,652
- S - JPY	659,433	89,381	–	(222)	748,592
- S - USD	43,282	155,264	–	(4,011)	194,535
- S - USD (QIDiv)	35,748	5,850	–	(12,791)	28,807
- X - EUR	1,106	–	–	–	1,106
- X - GBP	654	561	–	(135)	1,080

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)					
- X - USD	255	–	–	–	255
- Y - CAD	128,895	–	–	–	128,895
- Y - GBP	–	78	–	–	78
- Y - GBP (MIDiv)	–	149,479	–	(14,294)	135,185
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	–	–	–	3,250
- C - EUR	4,743	–	–	–	4,743
- C - EUR (QIDiv)	7,643	–	–	(7,643)	–
- C - GBP (QIDiv)	8,891	12,586	144	(2,275)	19,346
- C - USD	107,509	6,271	–	(5,747)	108,033
- C - USD (QIDiv)	44,229	–	43	(20,277)	23,995
- I - AUD	480,811	900	–	(103,068)	378,643
- I - EUR	75,765	8,227	–	–	83,992
- I - GBP	2,787,279	543,590	–	(670,396)	2,660,473
- I - GBP (QIDiv)	1,155,745	2,709	–	(88,122)	1,070,332
- I - NOK	489	–	–	(88)	401
- I - USD	88,905	220,579	–	(69,605)	239,879
- M - EUR	91,388	–	–	(91,388)	–
- M - NOK	4,432	–	–	(1,849)	2,583
- S - JPY	298,483	277,932	–	(200)	576,215
- Y - AUD (QFDiv)	–	4,900	–	–	4,900
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	34,983	1,475	–	(5,211)	31,247
- C - CHF (AIDiv)	111,150	2,161	–	(57,884)	55,427
- C - EUR	122,309	5,222	–	(35,317)	92,214
- C - EUR (AIDiv)	49,504	4,840	–	(19,552)	34,792
- C - GBP	17,483	13,243	–	(16,355)	14,371
- C - GBP (AIDiv)	806,221	183,784	–	(362,061)	627,944
- C - USD	65,395	20,674	–	(65,246)	20,823
- C - USD (AIDiv)	150,216	20,111	147	(43,194)	127,280
- G - EUR (AIDiv)	40,815	11,215	–	(12,729)	39,301
- G - GBP	282,492	24,471	–	(60,462)	246,501
- G - GBP (AIDiv)	66,783	17,384	–	(39,634)	44,533
- G - USD (AIDiv)	240,458	26,353	377	(11,261)	255,927
- I - EUR	3,659,108	754,246	–	(502,933)	3,910,421
- I - GBP (AIDiv)	289,239	743	–	(56,522)	233,460
- I - NOK	27,435	2,844	–	–	30,279
- I - SEK	289,752	18,730	–	(97,556)	210,926
- I - USD	3,654,105	758,164	–	(1,249,092)	3,163,177
- K - CHF	3,300	–	–	(3,300)	–
- K - EUR	187,112	44,368	–	(27,231)	204,249
- K - GBP	279,490	48,777	–	(125,000)	203,267
- K - GBP (AIDiv)	1,151,144	44,760	41,359	(734,995)	502,268
- K - USD	12,920	11,516	–	(1,815)	22,621
- K - USD (AIDiv)	15,000	–	–	–	15,000
- M - CHF	23,556	1,440	–	(2,315)	22,681
- M - EUR	128,962	14,035	–	(40,891)	102,106
- M - EUR (AIDiv)	850	2,613	–	–	3,463
- M - GBP	6,640	3,205	–	–	9,845
- M - USD	134,470	58,604	–	(18,286)	174,788
- M - USD (AIDiv)	38,663	–	–	(250)	38,413
- Q - CHF	29,459	2,353	–	(5,945)	25,867
- Q - EUR	188,616	47,338	–	(67,618)	168,336
- Q - SEK	5,934	4,455	–	–	10,389
- Q - USD	176,298	49,966	–	(87,322)	138,942
- Q - USD (AIDiv)	9,762	205	–	(1,923)	8,044
- R - EUR	14,390	–	–	(5,463)	8,927
- R - EUR (AIDiv)	2,165	2,075	118	–	4,358
- R - SEK	16,187	–	–	(9,977)	6,210
- R - USD	21,173	27,260	–	(1,291)	47,142
- R - USD (AIDiv)	4,568	957	–	(1,568)	3,957
- S - EUR	495,292	12,974	–	(54,549)	453,717

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (segue)					
- S - EUR (AIDiv)	28,071	90,225	–	–	118,296
- S - GBP	136,688	416	–	(24,166)	112,938
- S - USD	3,000	3,470	–	–	6,470
- X - EUR	13,125	2,098	–	(2,471)	12,752
- X - GBP	18,050	4,612	–	(5,864)	16,798
- X - USD	14,635	1,224	–	(3,429)	12,430
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund					
- C - EUR (BHedged)	–	114,667	–	(97)	114,570
- C - USD (BHedged)	160,588	201,318	–	(359,312)	2,594
- I - EUR (BHedged)	535,265	233,531	–	(150,700)	618,096
- I - NOK (BHedged)	4,501,365	2,412,949	–	(345,264)	6,569,050
- I - USD	–	663,421	–	(663,238)	183
- I - USD (BHedged)	189,735	213,506	–	(3,883)	399,358
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	4,320	6,347	–	(1,413)	9,254
- M - EUR (BHedged)	2,982	6,516	–	(3,809)	5,689
- M - NOK (BHedged)	20,115	2	–	(9,746)	10,371
- Q - EUR	–	605,740	–	(605,279)	461
- Q - JPY (BHedged)	3,566,232	279,829	–	(875)	3,845,186
- Q - USD	–	722,281	–	(31,228)	691,053
- R - USD	3,748	–	–	–	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	2,399	218	–	(814)	1,803
- I - AUD	370,553	835	–	–	371,388
- I - USD	1,180,909	210,449	–	(58,079)	1,333,279
- K - GBP	–	338,358	–	(68,846)	269,512
- K - GBP (MIDiv)	–	1,017,319	1	(141,744)	875,576
- M - EUR	220,800	6,204	–	(97,948)	129,056
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	3,977	–	(1,190)	32,642
- R - USD	215	–	–	–	215
- S - EUR	18,207	5,038	–	–	23,245
- S - JPY	1,735,853	9,164	–	(62,847)	1,682,170
- S - USD	265,746	151,627	–	(77,582)	339,791
- Y - CAD	612,844	271,838	–	–	884,682
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	124	–	–	–	124
- C - EUR (CPerf)	40,991	23,218	–	(22,141)	42,068
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1,719	314	–	–	2,033
- C - GBP (CPerf)	29,882	231	–	(13,193)	16,920
- C - USD (CPerf)	12,681	155,746	–	(69,489)	98,938
- I - CAD (ACDiv)	359,603	59,676	53,218	(248,837)	223,660
- I - EUR	781,337	101,329	–	(115,298)	767,368
- I - EUR (CPerf)	74,026	69,800	–	(27,093)	116,733
- I - EUR (Perf)	368,555	135,066	–	(128,385)	375,236
- I - GBP (Perf)	53,897	139	–	–	54,036
- I - JPY (Perf)	–	202,767	–	(83)	202,684
- I - USD	35,554	120	–	(1,050)	34,624
- I - USD (Perf)	180,377	244,006	–	(139,762)	284,621
- M - CHF (CPerf)	–	16,084	–	–	16,084
- M - EUR	88,450	54,428	–	(83,196)	59,682
- M - EUR (CPerf)	209,236	26,909	–	(107,430)	128,715
- M - USD (CPerf)	152	44,506	–	(737)	43,921
- Q - EUR (CPerf)	278,809	133,580	–	(185,592)	226,797
- Q - NOK (CPerf)	56,399	1,633	–	(22,886)	35,146
- Q - SEK (CPerf)	963,000	375,075	–	(283,159)	1,054,916
- S - USD (CPerf)	1,000	–	–	(1,000)	–
- ZR - EUR (CPerf)	128,854	–	–	–	128,854
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	73,008	6,579	–	(18,790)	60,797
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	9,917	133	–	(7,676)	2,374

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	69,151	49,958	–	(64,869)	54,240
- C - CHF	–	94,607	–	(1,479)	93,128
- C - EUR	5,553	93,254	–	(6,234)	92,573
- C - GBP	196	3,643	–	(988)	2,851
- C - GBP (AIDiv)	59,828	87,232	–	(97,642)	49,418
- C - USD	–	16,191	–	–	16,191
- I - EUR	2,072,220	5,850	–	(1,970,027)	108,043
- I - NOK	1,783,296	610,489	–	(201,517)	2,192,268
- I - USD	80,764	16,230	–	(10,134)	86,860
- K - EUR (AIDiv)	32,965	–	2,056	(8,732)	26,289
- K - USD (AIDiv)	49,409	–	3,450	(10,944)	41,915
- M - USD	1,261	–	–	(194)	1,067
- Q - EUR	2,236	–	–	(2,236)	–
- R - EUR	17,302	–	–	(7,793)	9,509
- R - USD (AIDiv)	84,956	12,960	–	(18,403)	79,513
- S - EUR	436,880	128,613	–	(189,587)	375,906
- S - EUR (QIDiv)	20,361	9,124	–	(13,356)	16,129
- S - GBP	61,392	26,890	–	(38,406)	49,876
- S - GBP (QIDiv)	437,310	134,165	3,535	(40,700)	534,310
- S - USD	145,659	73,674	–	(18,015)	201,318
- S - USD (QIDiv)	150,291	15,487	–	(18,195)	147,583
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)					
- G - EUR	5,819	–	–	(3,169)	2,650
- G - GBP	5,391	–	–	(3,756)	1,635
- G - GBP (QIDiv)	1,290	–	38	–	1,328
- G - USD	1,574	–	–	–	1,574
- G - USD (QIDiv)	522	–	–	–	522
- I - EUR (AIDiv)	353,434	402,276	–	(165,210)	590,500
- I - USD	120,689	498,923	–	(10,899)	608,713
- K - EUR	669,754	21,009	–	(164,959)	525,804
- M - EUR	501	11,282	–	(5,993)	5,790
- Q - EUR	41,590	940	–	(7,252)	35,278
- Q - GBP	8,415	2,298	–	(2,129)	8,584
- Q - USD	436,230	–	–	(453)	435,777
- S - EUR	237,386	3,136	–	(394)	240,128
- S - GBP	20,958	35,982	–	(4,748)	52,192
- S - USD	338,802	20,158	–	(18,609)	340,351
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	4,446	–	–	(2,260)	2,186
- G - GBP	10	–	–	–	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	–	–	(4,295)	52,785
- G - USD	60,357	96,455	–	(43,406)	113,406
- G - USD (MIDiv)	7,953	–	1	(398)	7,556
- I - USD	11	–	–	–	11
- K - EUR	142,087	253,780	–	(124,670)	271,197
- K - GBP	–	109	–	–	109
- K - USD	94	114	–	–	208
- M - EUR	79,276	72,955	–	(37,343)	114,888
- R - EUR	–	1,261	–	(1,261)	–
- S - JPY	120,963	–	–	–	120,963
- W - USD	16,107	19,774	–	(4,126)	31,755
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)					
- G - EUR	–	153,199	–	(14,414)	138,785
- I - EUR	153,552	38,900	–	–	192,452
- K - EUR	860,386	503,229	–	(15,571)	1,348,044

Informazioni statistiche (segue)

Azioni in circolazione (segue)

Comparto	Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/del periodo	Azioni sottoscritte	Azioni reinvestite	Azioni rimborsate	Azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/del periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) (segue)					
- K - GBP	–	14,304	–	–	14,304
- K - USD	–	144,784	–	–	144,784
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	95,673	131,963	–	(15,730)	211,906
- S - EUR	127,114	2,226	–	(123,639)	5,701
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	76,146	71,967	–	(71,845)	76,268
- C - GBP (QIDiv)	120	–	5	–	125
- G - EUR	3,217	27	–	(2,951)	293
- G - EUR (QIDiv)	2,815	797	2	(1,760)	1,854
- G - GBP	355,626	414,725	–	(142,989)	627,362
- G - GBP (QIDiv)	72,161	20,113	–	(25,112)	67,162
- G - USD	32,654	427	–	(278)	32,803
- I - USD	200,000	–	–	(200,000)	–
- K - CHF	18,988	20,007	–	(1,930)	37,065
- K - EUR	9,654	2,200	–	–	11,854
- K - GBP	–	266,378	–	(39,055)	227,323
- K - USD	145,594	120,831	–	(35,960)	230,465
- R - CHF	129	–	–	–	129
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- X - GBP	5,383	1,750	–	–	7,133
- X - USD	973	–	–	–	973
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund					
- I - EUR	525,000	481,387	–	(180,018)	826,369
- Q - GBP	–	190	–	–	190
- Q - GBP (QIDiv)	–	94	1	–	95
- S - CHF	–	219,739	–	(4,919)	214,820
- S - EUR	–	118,844	–	(1,280)	117,564
- S - EUR (AIDiv)	1,325	5,087	–	(575)	5,837
- S - GBP	–	958	–	(93)	865
- S - GBP (AIDiv)	898,880	270,372	–	(214,369)	954,883
- S - USD	–	147,401	–	(8,127)	139,274
- S - USD (AIDiv)	4,899	107,684	–	(32,111)	80,472
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund					
- C - GBP	–	75	–	–	75
- C - GBP (QCDiv)	–	92	10	–	102
- I - USD	100,000	938,578	–	(100,000)	938,578
- S - GBP	–	94	–	–	94
- S - GBP (QIDiv)	–	94	2	–	96

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	**USD**	**440,033,598**	**480,339,713**	**739,553,306**
- B - CHF	CHF	9,666,984	12,563,484	13,885,513
- B - EUR	EUR	3,149,751	1,252,150	797,566
- B - GBP	GBP	121,710	131,060	144,870
- B - USD	USD	1,076,388	1,104,279	4,041,835
- C - EUR	EUR	1,728,601	1,999,934	2,159,811
- C - EUR (AIDiv)	EUR	181,863	–	248,799
- C - GBP	GBP	413,234	422,143	468,022
- C - GBP (AIDiv)	GBP	347,665	328,074	1,991
- C - USD	USD	444,084	2,738,881	3,847,140
- C - USD (AIDiv)	USD	614,598	566,735	414,450
- D - GBP (QIDiv)	GBP	16,419	15,543	11,145
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	642,414	259,593	265,654
- I - EUR	EUR	4,405,522	5,185,258	9,150,541
- I - GBP	GBP	–	–	2,525,659
- I - NOK	NOK	–	328,136,962	471,068,736
- I - USD	USD	83,750,234	108,623,375	154,013,959
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	64,149,983
- M - EUR	EUR	1,774,021	5,895,997	11,283,261
- M - USD	USD	97,763	106,916	123,250
- Q - CHF	CHF	–	8,134,440	7,020,994
- Q - EUR	EUR	–	–	4,748,513
- Q - USD	USD	123,475,046	123,506,979	142,798,804
- R - EUR	EUR	2,721,935	1,983,217	1,733,623
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,200,009	966,133	1,731,120
- R - USD	USD	15,354,601	15,474,142	14,988,709
- R - USD (AIDiv)	USD	2,359,466	2,059,022	2,610,588
- S - EUR	EUR	12,024,738	28,793,821	39,610,162
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	5,636,615
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	20,874,116
- S - GBP	GBP	173,210	187,544	129,376
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,683,734	905,119	1,058,245
- S - JPY	JPY	–	–	2,744,323,563
- S - USD	USD	3,495,017	1,735,220	2,629,397
- S - USD (AIDiv)	USD	481,526	95,251	40,364,230
- Y - USD	USD	166,237,994	117,436,638	114,177,902

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	**EUR**	**239,695,717**	**273,935,404**	**401,915,966**
- B - CHF	CHF	100,912	–	–
- B - EUR	EUR	26,092,199	25,303,781	22,461,826
- B - EUR (Perf)	EUR	632,381	158,032	–
- B - GBP	GBP	80,282	37,874	51,472
- B - USD	USD	12,866,197	15,488,242	14,732,378
- C - CHF	CHF	555,134	310,188	238,868
- C - EUR	EUR	5,921,429	29,342,558	39,423,523
- C - EUR (AIDiv)	EUR	922,109	808,365	605,736
- C - GBP	GBP	58,207	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85,828	87,887	49,050
- C - USD	USD	3,098,007	4,027,013	4,145,344
- C - USD (AIDiv)	USD	460,997	476,481	502,089
- D - GBP (QIDiv)	GBP	658,889	572,276	375,110
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	895,313	823,702	865,333
- I - CHF	CHF	56,317	59,407	58,334
- I - EUR	EUR	15,316,784	33,455,004	34,007,727
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,371,566	793,025	820,358
- I - EUR (Perf)	EUR	26,070,061	20,779,916	20,621,462
- I - USD	USD	5,228,118	6,488,865	5,037,438
- I - USD (AIDiv)	USD	983,939	1,016,352	1,070,320
- I - USD (Perf)	USD	1,391,720	1,526,151	1,462,877
- M - EUR	EUR	900,498	2,487,425	2,986,935
- M - USD	USD	–	–	11,109
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	12,456
- Q - EUR	EUR	5,852,587	5,878,930	45,495,153
- Q - USD	USD	974,070	839,409	940,525
- R - CHF	CHF	1,360,767	1,099,452	959,777
- R - EUR	EUR	41,198,955	45,828,129	41,836,981
- R - EUR (AIDiv)	EUR	21,706,220	17,512,543	16,422,225
- R - NOK	NOK	35,710,774	30,649,378	29,244,375
- R - SEK	SEK	31,986,812	39,131,638	80,528,927
- R - USD	USD	31,704,443	36,951,270	43,017,908
- R - USD (AIDiv)	USD	4,586,952	4,647,889	4,592,728
- S - CHF	CHF	172,369	170,768	121,834
- S - EUR	EUR	3,093,035	2,860,712	55,226,278
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,208
- S - GBP	GBP	177,774	193,251	215,558
- S - GBP (AIDiv)	GBP	253,276	259,628	272,792
- S - JPY	JPY	1,725,197,680	1,811,902,887	1,912,011,247
- S - USD	USD	5,078,559	264,790	296,542
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,097
- V - EUR	EUR	–	–	21,184,715
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	592,343
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	17,595
- V - USD	USD	–	–	3,837,861
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	10,980
- Y - EUR	EUR	3,730,177	1,568,820	1,513,078

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	**EUR**	**1,987,855,822**	**1,956,415,219**	**2,398,345,913**
- B - CHF	CHF	3,145,880	3,794,475	2,333,621
- B - EUR	EUR	100,209,633	89,499,562	97,544,840
- B - EUR (Perf)	EUR	261,339	237,509	659,388
- B - GBP	GBP	4,119,499	1,825,479	2,066,191
- B - JPY	JPY	113,447,250	55,662,621	68,514,520
- B - USD	USD	12,599,997	11,796,826	9,485,407
- B - USD (Perf)	USD	411,751	260,950	286,149
- C - EUR	EUR	56,718,162	111,703,406	109,102,533
- C - EUR (AIDiv)	EUR	8,431,594	9,166,730	8,978,557
- C - GBP	GBP	2,032,258	1,597,391	1,796,620
- C - GBP (AIDiv)	GBP	5,187,955	5,692,313	5,863,328
- C - USD	USD	17,676,559	70,674,756	65,550,234
- C - USD (AIDiv)	USD	9,473,707	17,342,156	24,152,647
- D - GBP (QIDiv)	GBP	5,966,814	3,162,845	2,303,279
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	2,765,488	2,242,800	2,007,209
- I - CHF	CHF	413,159	1,171,733	960,734
- I - EUR	EUR	699,511,873	527,069,732	616,689,988
- I - EUR (AIDiv)	EUR	32,464,411	19,906,819	11,328,564
- I - EUR (Perf)	EUR	96,090,762	135,657,373	162,445,676
- I - GBP	GBP	6,458,981	6,558,751	7,881,747
- I - SEK	SEK	52,068,322	–	–
- I - USD	USD	52,079,983	68,941,615	83,999,745
- I - USD (Perf)	USD	7,909,520	8,232,250	11,200,549
- M - CHF	CHF	139,075	93,011	133,944
- M - EUR	EUR	65,096,248	95,017,342	90,166,204
- M - GBP	GBP	3,059	3,132	–
- M - USD	USD	216,173	117,224	128,572
- Q - CHF	CHF	779,041	1,400,338	3,095,366
- Q - EUR	EUR	290,993,043	241,534,588	314,682,473
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	440,175	298,110	2,807,840
- Q - USD	USD	–	73,687	4,200,579
- R - CHF	CHF	2,916,532	2,667,422	3,065,851
- R - EUR	EUR	88,435,128	82,715,395	134,042,366
- R - EUR (AIDiv)	EUR	22,543,562	21,735,988	19,295,778
- R - GBP	GBP	1,186,939	922,447	1,710,620
- R - NOK	NOK	220,901,302	285,593,619	340,384,163
- R - SEK	SEK	351,716,346	293,368,429	290,797,088
- R - USD	USD	38,239,323	34,607,427	36,973,352
- R - USD (AIDiv)	USD	9,985,102	9,798,726	10,544,418
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99,904
- S - CHF	CHF	5,011,732	4,159,136	12,679,697
- S - CHF (AIDiv)	CHF	5,266,604	7,284,110	6,845,818
- S - EUR	EUR	82,677,687	121,070,729	234,476,687
- S - EUR (AIDiv)	EUR	23,020,450	22,491,385	23,763,206
- S - GBP	GBP	197,807	202,750	1,285,081
- S - GBP (AIDiv)	GBP	1,572,593	1,149,590	335,950
- S - USD	USD	1,708,953	2,214,606	17,373,822
- S - USD (AIDiv)	USD	892,899	182,724	3,172,763
- Y - EUR	EUR	164,548,940	174,796,524	207,220,144

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	**USD**	**24,125,481**	**23,197,403**	**19,398,030**
- B - EUR	EUR	277,233	390,066	228,219
- B - GBP	GBP	43,085	–	–
- B - USD	USD	739,774	418,596	409,790
- C - EUR	EUR	222,014	424,045	639,483
- C - GBP (AIDiv)	GBP	16,722	11,000	8,417
- C - USD	USD	815,820	928,983	633,783
- C - USD (AIDiv)	USD	85,936	91,572	84,547
- D - GBP (QIDiv)	GBP	36,377	37,917	34,817
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	34,654	35,902	32,766
- G - USD	USD	1,818,357	2,053,422	1,230,217
- I - EUR (AIDiv)	EUR	6,527,640	–	–
- I - USD	USD	4,482,808	–	9,797,867
- M - EUR	EUR	3,684,541	3,689,548	2,349,962
- M - USD	USD	96,502	–	–
- Q - CHF	CHF	731	796	761
- Q - EUR	EUR	48,078	53,064	51,870
- R - CHF	CHF	27,756	30,033	28,455
- R - EUR	EUR	963,987	945,666	908,018
- R - EUR (AIDiv)	EUR	24,951	25,601	22,960
- R - SEK	SEK	1,102,297	107,881,927	1,537,782
- R - USD	USD	2,848,717	2,932,163	1,955,158
- R - USD (AIDiv)	USD	444,576	371,436	333,070
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92,673	97,483	57,441
- S - USD	USD	101,806	116,102	105,295

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	**USD**	**82,834,715**	**76,305,554**	**106,380,710**
- B - EUR	EUR	1,142,955	1,160,317	1,220,211
- B - USD	USD	48,149	22,960	–
- C - CHF	CHF	–	–	1,360,125
- C - EUR	EUR	60,636	69,756	1,485,098
- C - USD	USD	–	–	5,366,772
- I - EUR	EUR	50,673,929	55,162,693	58,010,239
- I - USD	USD	13,333,319	–	19,793,200
- M - EUR	EUR	12,437,152	11,855,065	12,269,610
- R - EUR	EUR	1,172,129	1,081,386	991,892
- R - NOK	NOK	5,491,378	2,509,049	1,616,784
- R - SEK	SEK	1,817,242	1,850,366	1,258,095
- R - USD	USD	256,913	238,915	151,587

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	**USD**	**211,450,113**	**187,864,742**	**188,632,463**
- B - CHF	CHF	431,197	277,287	288,419
- B - EUR	EUR	439,453	633,486	515,224
- B - USD	USD	24,983,241	24,940,542	26,413,499
- C - EUR	EUR	40,549	41,008	20,599
- C - EUR (AIDiv)	EUR	236,083	128,301	128,475
- C - GBP (AIDiv)	GBP	136,065	131,162	81,310
- C - USD	USD	1,669,221	1,310,077	841,177
- C - USD (AIDiv)	USD	357,113	347,233	423,013
- D - GBP (QIDiv)	GBP	31,015	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	729,410	591,591	519,869
- I - EUR	EUR	3,572,211	2,619,943	420,782
- I - EUR (Perf)	EUR	60,217,276	61,412,421	65,169,665
- I - USD	USD	37,854,107	39,420,031	42,868,120
- I - USD (AIDiv)	USD	56,229	–	–
- I - USD (Perf)	USD	7,409,006	324,916	128,407
- M - EUR	EUR	92,898	22,841	24,622
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	10,812,856	7,273	7,318
- Q - USD	USD	328,805	342,242	372,041
- R - CHF	CHF	188,647	187,441	194,385
- R - EUR	EUR	11,992,877	9,776,156	8,414,644
- R - EUR (AIDiv)	EUR	2,517,829	2,187,395	1,582,416
- R - NOK	NOK	301,213	306,276	326,649
- R - SGD (MIDiv)	SGD	268,903	258,342	257,376
- R - USD	USD	25,416,192	20,817,305	18,747,012
- R - USD (AIDiv)	USD	8,931,847	7,507,206	7,077,320
- S - CHF	CHF	454,640	198,659	102,051
- S - EUR	EUR	1,641,377	1,548,032	5,132,897
- S - EUR (AIDiv)	EUR	769,462	620,347	141,717
- S - GBP (AIDiv)	GBP	67,203	30,094	30,726
- S - NOK	NOK	2,503,032	2,311,425	604,669
- S - USD	USD	3,335,411	3,074,338	1,914,470
- S - USD (AIDiv)	USD	1,266,246	1,085,486	379,921
- X - GBP	GBP	235,556	215,509	211,188
- X - USD	USD	257,456	101,570	63,332

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)	**USD**	**194,176,561**	**127,390,868**	**98,000***
- B - EUR	EUR	20,139	20,637	–
- B - GBP	GBP	177,044	184,192	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	39,869,278	–
- B - USD	USD	2,502,709	2,449,388	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	29,918,137	16,314,572	–
- C - USD	USD	29,702	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	310,021	126,641	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	59,093	57,251	–
- I - GBP	GBP	6,712,826	–	–
- I - USD	USD	47,275	49,993	–
- I - USD (Perf)	USD	146,200,012	50,932,387	–
- R - CHF	CHF	184,693	185,594	–
- R - EUR	EUR	643,401	428,258	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	263,701	131,208	–
- R - USD	USD	3,579,439	3,636,919	–
- R - USD (AIDiv)	USD	215,738	86,783	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	794,745	821,773	–
- S - USD	USD	295,328	312,955	–
- X - EUR	EUR	88,060	90,964	–
- X - GBP	GBP	248,097	260,158	–
- X - USD	USD	186,729	263,227	–

* L'importo, nella misura in cui viene recuperato, sarà distribuito agli investitori in proporzione alle loro posizioni alla data di liquidazione.

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**USD**	**452,012,480**	**490,518,851**	**511,462,548**
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	137,022	3,420,391
- C - GBP	GBP	525,467	6,233,480	4,076,036
- C - USD	USD	–	1,606,874	6,624,937
- C - USD (QIDiv)	USD	–	389,926	12,073,791
- ER - SEK	SEK	5,222,172	7,230,423	5,361,149
- G - EUR (Perf)	EUR	143,644,578	155,431,608	166,732,809
- I - EUR	EUR	48,982,515	120,870,460	118,073,172
- I - GBP	GBP	46,152,436	–	–
- I - USD	USD	1,145,813	2,949,797	1,969,403
- K - EUR	EUR	33,613,769	22,588,071	19,369,060
- M - EUR	EUR	65,167,677	51,292,691	30,695,333
- M - USD	USD	5,963,535	6,444,336	6,410,231
- Q - EUR	EUR	15,179,822	6,754,846	4,855,865
- Q - GBP	GBP	–	–	38,374
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	13,181
- Q - USD	USD	15,033,433	21,635,394	5,324,482
- R - CHF	CHF	–	–	804,496
- R - EUR	EUR	–	–	405,124
- R - USD	USD	–	–	1,299,280
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	631,524	740,195
- S - EUR	EUR	2,704,673	2,532,461	24,865,252
- S - GBP	GBP	24,327,193	26,304,624	33,892,067
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,751,471	2,055,613	3,069,954
- S - USD	USD	15,573,900	18,361,309	27,771,862
- S - USD (QIDiv)	USD	55,020	–	–
- X - EUR	EUR	367,578	194,513	187,547
- X - GBP	GBP	974,497	945,320	628,285
- X - USD	USD	453,801	258,386	258,595

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	**EUR**	**2,951,090,953**	**3,034,004,847**	**3,917,546,324**
- B - EUR	EUR	4,360,844	5,694,784	5,706,545
- B - USD	USD	1,388,352	22,217,915	39,899,422
- C - EUR	EUR	255,028,950	304,164,270	375,429,100
- I - EUR	EUR	799,856,364	944,690,948	1,019,016,843
- I - EUR (AIDiv)	EUR	155,443,838	87,621,256	152,071,388
- I - USD	USD	92,700	91,721	97,232
- K - EUR	EUR	290,383,009	175,129,811	383,136,829
- M - EUR	EUR	57,460,690	53,341,576	87,944,500
- M - USD	USD	45,696	45,164	73,676
- Q - CHF	CHF	36,029,978	63,765,340	151,675,458
- Q - EUR	EUR	641,102,144	796,615,769	1,000,401,200
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	32,596,917	46,958,203	42,540,178
- Q - USD	USD	579,757	660,172	964,773
- R - CHF	CHF	765,663	4,735	679,780
- R - EUR	EUR	38,671,803	16,752,404	37,631,013
- R - EUR (AIDiv)	EUR	636,344	524,313	393,081
- R - GBP	GBP	314,788	228,392	77,234
- R - USD	USD	1,765,435	1,444,702	1,527,050
- S - EUR	EUR	634,713,840	514,286,478	615,104,987
- S - EUR (QIDiv)	EUR	2,960	205,816	170,082

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	**EUR**	**2,415,649,587**	**2,243,402,534**	**2,588,532,962**
- B - CHF	CHF	902,679	449,295	3,905,004
- B - EUR	EUR	3,611,744	4,362,590	5,098,638
- B - USD	USD	335,707	436,677	471,146
- C - EUR	EUR	100,390,336	195,485,611	357,607,903
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,007,881	5,401,698	5,181,449
- I - EUR	EUR	1,260,623,541	1,141,122,206	1,261,352,536
- I - EUR (AIDiv)	EUR	78,681,925	74,156,743	41,656,894
- I - EUR (QIDiv)	EUR	200,053,827	196,532,574	185,490,960
- I - USD	USD	60,782,714	26,217,336	13,183,026
- I- CHF	CHF	–	–	159,712,537
- M - EUR	EUR	72,357,781	63,475,157	100,281,855
- M - USD	USD	–	68,182	73,635
- Q - CHF	CHF	3,636,252	3,287,381	2,703,962
- Q - EUR	EUR	234,242,770	120,563,526	125,249,595
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	2,652,905	2,567,265	2,498,832
- R - EUR	EUR	47,118,241	86,693,530	63,615,422
- R - EUR (AIDiv)	EUR	3,212,337	3,295,837	3,053,531
- R - NOK	NOK	12,573,904	12,135,826	14,290,060
- R - USD	USD	448,771	215,121	329,244
- S - EUR	EUR	117,876,405	103,682,256	42,021,039
- S - EUR (QIDiv)	EUR	6,054,355	28,186,763	35,869,613
- S - JPY	JPY	30,979,859,256	29,695,782,967	29,737,224,979

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	**USD**	**1,610,801,945**	**1,561,395,616**	**1,600,497,163**
- B - CHF	CHF	1,200,660	801,663	870,833
- B - EUR	EUR	5,481,927	6,043,204	5,540,337
- B - EUR (AIDiv)	EUR	939,206	822,079	668,020
- B - GBP	GBP	2,673,711	3,423,347	4,150,685
- B - USD	USD	163,203,495	138,240,656	146,047,496
- B - USD (AIDiv)	USD	49,684,380	49,650,294	54,130,533
- C - CHF	CHF	5,764,573	337,414	318,817
- C - EUR	EUR	3,302,576	5,191,485	12,013,082
- C - EUR (AIDiv)	EUR	6,123,616	10,949,653	11,334,159
- C - GBP	GBP	4,289,873	1,952	2,181
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,923,845	5,143,107	3,010,071
- C - USD	USD	12,397,542	12,437,264	7,816,226
- C - USD (AIDiv)	USD	11,244,196	13,032,442	14,057,449
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78,888	77,701	–
- I - EUR	EUR	124,635,363	226,635,828	199,639,518
- I - EUR (AIDiv)	EUR	26,109,226	22,101,263	35,096,202
- I - EUR (Perf)	EUR	166,258,674	173,752,088	218,350,641
- I - GBP	GBP	80,453,147	50,114,237	25,176,102
- I - GBP (MIDiv)	GBP	18,976,333	–	–
- I - NOK	NOK	167,620,995	192,501,068	260,059,550
- I - SEK	SEK	46,184,676	48,310,566	53,316,231
- I - USD	USD	276,150,525	198,886,144	118,325,455
- I - USD (AIDiv)	USD	384,982	–	–
- M - EUR	EUR	236,609	204,588	203,219
- M - NOK	NOK	–	–	3,753,567
- Q - CHF	CHF	13,557,489	15,180,651	16,595,524
- Q - EUR	EUR	2,202,122	890,002	946,820
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	16,675,893	16,990,717	17,399,019
- Q - GBP	GBP	76,528	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	12,647,334	4,706,844	3,429,888
- Q - SEK	SEK	1,986,157	117,299	–
- Q - USD	USD	62,048,501	56,553,950	59,739,489
- Q - USD (QIDiv)	USD	3,325,217	2,079,964	2,469,831
- R - CHF	CHF	19,246,183	27,036,067	29,644,683
- R - EUR	EUR	973,264	1,078,795	715,280
- R - NOK	NOK	25,906,179	6,059,211	6,673,721
- R - USD	USD	1,870,824	1,938,722	1,370,855
- S - EUR	EUR	143,075,596	134,183,606	176,042,406
- S - GBP	GBP	26,158,762	19,831,985	21,255,528
- S - GBP (AIDiv)	GBP	63,879,061	80,070,112	100,603,202
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,510
- S - JPY (AIDiv)	JPY	992,950,389	–	–
- S - USD	USD	105,951,085	71,061,806	76,268,082
- S - USD (QIDiv)	USD	67,430,218	83,896,902	109,364,071
- X - EUR	EUR	–	22,870	51,559
- X - GBP	GBP	181,463	270,076	191,679
- X - USD	USD	252,795	733,319	1,529,246

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**134,165,930**	**111,691,260**	**121,549,500**
- B - EUR	EUR	372,791	370,778	308,888
- I - EUR (AIDiv)	EUR	127,406,836	101,900,358	113,072,311
- M - EUR	EUR	458,403	–	–
- R - EUR	EUR	95,160	103,988	30,979

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	**EUR**	**1,350,267,218**	**896,912,626**	**865,859,808**
- B - CHF	CHF	379,016	486,964	561,133
- B - EUR	EUR	2,483,372	1,803,982	2,217,727
- B - EUR (AIDiv)	EUR	373,957	283,102	–
- B - EUR (Perf)	EUR	536,973	528,260	564,882
- B - GBP	GBP	203,622	114,244	124,031
- B - USD	USD	2,859,609	2,855,168	3,323,145
- C - EUR	EUR	1,973,928	505,172	2,829,524
- C - EUR (AIDiv)	EUR	188,629	–	–
- C - GBP	GBP	30,911,744	3,171,469	7,764,767
- C - GBP (AIDiv)	GBP	380,424	388,857	408,009
- C - USD	USD	2,596,386	2,723,066	4,632,005
- C - USD (AIDiv)	USD	507,185	353,750	372,435
- D - GBP (QIDiv)	GBP	423,524	431,682	451,362
- I - CAD (ACDiv)	CAD	33,642,876	–	–
- I - CHF	CHF	3,749,277	3,179,602	4,425,688
- I - EUR	EUR	75,003,601	81,907,610	66,379,277
- I - EUR (AIDiv)	EUR	139,930,086	104,509,707	56,651,741
- I - EUR (Perf)	EUR	25,926	26,370	28,212
- I - GBP	GBP	21,985,778	–	–
- I - NOK	NOK	850,282,853	11,549,806	2,480,241
- I - USD	USD	62,144,235	55,844,350	81,925,259
- I - USD (AIDiv)	USD	498,018	512,836	2,224,342
- K - EUR (QKDiv)	EUR	100,880,501	105,408,964	109,382,318
- M - CHF	CHF	–	9,859	–
- M - EUR	EUR	38,955,227	51,084,319	42,178,358
- M - USD	USD	656,528	2,153,162	3,434,389
- Q - CHF	CHF	–	10,508	32,159
- Q - EUR	EUR	6,837,677	11,389,691	5,192,885
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	9,152	9,702
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	9,683	10,421
- Q - USD	USD	10,727	245,065	–
- R - CHF	CHF	184,310	–	–
- R - EUR	EUR	928,943	2,173,607	2,982,479
- R - EUR (AIDiv)	EUR	331,809	290,811	283,980
- R - USD	USD	7,686,752	4,188,237	3,903,109
- R - USD (AIDiv)	USD	151,987	155,573	162,565
- S - CHF	CHF	12,341	512,522	919,993
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	10,154	64,743
- S - EUR	EUR	55,104,034	78,527,956	65,166,034
- S - GBP	GBP	6,588,362	683,506	5,938
- S - GBP (AIDiv)	GBP	9,006	9,235	9,953
- S - JPY	JPY	28,676,375,167	34,869,516,210	41,459,021,508
- S - USD	USD	35,807,291	23,480,831	12,385,065
- X - GBP	GBP	1,918,700	144,948	145,731
- X - USD	USD	33,127	35,346	181,197
- Y - CAD	CAD	6,154,424	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	307,330,851	–	–
- Y - EUR	EUR	200,209,338	141,432,172	149,532,001

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	**USD**	**172,450,285**	**80,100,148**	**25,297,425**
- C - EUR	EUR	1,339,342	1,388,151	893,426
- I - EUR	EUR	66,920,391	70,667,509	11,442,389
- I - NOK	NOK	837,567,604	7,254,837	4,216,571
- I - USD	USD	–	–	11,042,651
- I - USD (Perf)	USD	895,857	242,328	–
- M - EUR	EUR	14,087,912	–	–
- Q - CHF	CHF	11,797	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	675,567	566,932	637,850

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**971,562,565**	**1,896,610,280**	**1,895,486,482**
- B - EUR	EUR	1,218,228	1,261,795	3,107,463
- B - USD	USD	13,984,658	13,053,912	19,623,495
- C - EUR	EUR	375,304	2,066,941	18,486,624
- C - EUR (AIDiv)	EUR	230,213	367,311	716,150
- C - GBP	GBP	971	–	9,401
- C - USD	USD	28,212,886	18,760,919	19,599,195
- C - USD (AIDiv)	USD	980,580	4,295,534	4,480,163
- I - AUD	AUD	22,732,207	–	–
- I - EUR	EUR	327,725,058	288,836,452	79,087,531
- I - EUR (AIDiv)	EUR	22,560,050	21,432,514	21,610,572
- I - GBP	GBP	–	–	257,202,486
- I - USD	USD	75,989,686	677,168,557	466,246,648
- I - USD (MIDiv)	USD	29,599,316	7,070,061	14,322,859
- M - CHF	CHF	–	10,014,016	10,339,822
- M - EUR	EUR	1,631,962	3,833,754	5,325,402
- M - USD	USD	–	1,947,145	6,305,303
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,799,186	2,156,446	4,648,656
- Q - EUR	EUR	14,437,279	15,365,495	21,633,305
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	18,802,941	20,523,047	20,396,094
- Q - GBP	GBP	2,314,409	2,046,580	3,628,826
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	194,092,252	180,945,629	194,411,600
- Q - USD	USD	56,699,740	94,930,259	132,647,162
- Q - USD (QIDiv)	USD	24,979,716	30,679,371	44,993,069
- R - CHF	CHF	33,121	31,127	172,617
- R - CHF (AIDiv)	CHF	8,901	8,355	8,515
- R - CHF (QIDiv)	CHF	8,973	8,631	10,071
- R - EUR	EUR	759,976	1,839,990	2,160,352
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	11,176
- R - EUR (QIDiv)	EUR	8,979	8,674	14,506
- R - GBP	GBP	6,782	6,727	7,207
- R - GBP (QIDiv)	GBP	6,699	6,574	7,032
- R - USD	USD	9,011	4,796,708	14,329,680
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	12,149
- R - USD (QIDiv)	USD	9,036	–	286,625
- S - AUD	AUD	–	–	18,691
- S - AUD (QIDiv)	AUD	20,831,903	25,153,641	18,978,064
- S - CHF	CHF	7,811	148,371	3,721,780
- S - EUR	EUR	8,064	1,255,782	4,187,697
- S - EUR (QIDiv)	EUR	18,107	1,485,430	1,663,288
- S - GBP	GBP	6,795	18,695,239	256,910
- S - GBP (QIDiv)	GBP	8,901,705	239,950,310	218,985,683
- S - JPY	JPY	6,652,712,947	6,401,786,906	7,401,113,129
- S - USD	USD	459,611	3,795,491	18,444,538
- S - USD (QIDiv)	USD	18,507	3,147,586	2,609,109
- X - EUR	EUR	22,654	99,782	106,246
- X - GBP	GBP	102,166	84,945	151,504
- X - USD	USD	41,920	22,654	24,569
- Y - CAD	CAD	6,191,991	12,561,251	13,516,088
- Y - GBP	GBP	–	–	8,456
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	14,073,138

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	**USD**	**267,335,295**	**605,430,561**	**628,854,441**
- B - USD	USD	379,131	401,751	436,390
- C - EUR	EUR	2,830,277	500,513	534,780
- C - EUR (QIDiv)	EUR	8,408	546,351	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	187,100	660,962	1,457,637
- C - USD	USD	12,279,745	13,573,218	14,830,160
- C - USD (QIDiv)	USD	478,149	3,613,100	1,995,759
- I - AUD	AUD	54,735,949	60,504,689	50,995,447
- I - EUR	EUR	23,519,153	8,178,022	9,680,566
- I - GBP	GBP	63,743,276	295,427,872	305,194,126
- I - GBP (QIDiv)	GBP	67,035,506	95,475,520	89,554,392
- I - NOK	NOK	944,424	567,957	499,270
- I - USD	USD	9,476,417	11,050,022	32,399,548
- M - EUR	EUR	–	8,975,656	–
- M - NOK	NOK	11,112,725	4,753,257	2,968,832
- S - JPY	JPY	2,615,885,111	2,652,033,946	5,258,272,326
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	491,980

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023)	**USD**	**13,325,833**	**–**	**1,188,000**
- B - USD (Perf)	USD	788,498	–	–
- I - USD	USD	10,719,496	–	–
- M - EUR	EUR	537,548	–	–
- M - USD	USD	1,255,859	–	–

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	**USD**	**2,315,720,099**	**1,627,033,752**	**1,666,221,131**
- B - USD	USD	4,286,773	5,249,836	5,572,792
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,880,156	8,333,774	4,440,464
- C - EUR	EUR	8,869,880	13,146,722	11,593,154
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,773,028	3,780,220	2,908,118
- C - GBP	GBP	5,522,885	2,378,109	2,318,084
- C - GBP (AIDiv)	GBP	31,850,512	64,041,330	55,425,466
- C - USD	USD	21,563,066	10,015,307	3,793,870
- C - USD (AIDiv)	USD	13,200,029	12,895,872	12,179,705
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,323,725	3,057,556	3,229,523
- G - GBP	GBP	28,318,085	30,856,005	31,993,665
- G - GBP (AIDiv)	GBP	153,625,021	5,237,106	3,888,523
- G - USD (AIDiv)	USD	69,539,364	20,520,250	24,394,929
- I - EUR	EUR	423,713,619	359,471,542	449,057,742
- I - GBP (AIDiv)	GBP	38,621,995	22,207,506	19,907,408
- I - NOK	NOK	–	25,156,022	32,595,356
- I - SEK	SEK	255,085,796	302,861,162	257,411,891
- I - USD	USD	952,603,306	573,990,389	590,738,627
- K - CHF	CHF	278,484	269,450	–
- K - EUR	EUR	14,131,365	20,895,113	26,741,777
- K - GBP	GBP	30,859,121	30,444,278	26,320,219
- K - GBP (AIDiv)	GBP	149,526,806	99,695,038	48,459,404
- K - USD	USD	1,041,454	1,118,030	2,334,291
- K - USD (AIDiv)	USD	–	1,475,611	1,648,885
- M - CHF	CHF	10,283	1,878,103	2,064,540
- M - EUR	EUR	5,813,502	17,316,567	16,019,924
- M - EUR (AIDiv)	EUR	55,234	61,375	273,436
- M - GBP	GBP	7,597	550,665	967,273
- M - USD	USD	6,152,327	13,024,347	20,119,537
- M - USD (AIDiv)	USD	2,978,097	2,869,886	3,174,964
- Q - CHF	CHF	2,359,184	2,305,339	2,314,465
- Q - EUR	EUR	55,486,406	24,066,144	25,135,096
- Q - SEK	SEK	–	5,943,641	12,162,511
- Q - USD	USD	49,501,035	26,153,059	24,532,085
- Q - USD (AIDiv)	USD	876,558	726,605	667,669
- R - EUR	EUR	671,652	1,514,765	1,092,650
- R - EUR (AIDiv)	EUR	557	179,840	393,855
- R - SEK	SEK	20,945,617	15,935,436	7,098,869
- R - USD	USD	5,833,337	3,180,894	8,374,916
- R - USD (AIDiv)	USD	255,178	420,270	403,313
- S - EUR	EUR	70,424,299	67,201,017	72,074,676
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	2,692,833	12,434,985
- S - GBP	GBP	–	12,591,181	12,349,197
- S - USD	USD	252,475	253,912	652,055
- X - EUR	EUR	503,822	1,781,962	2,040,037
- X - GBP	GBP	3,078,819	2,616,004	2,908,532
- X - USD	USD	2,285,325	2,339,221	2,381,057

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	**USD**	**828,658,059**	**812,456,028**	**1,148,674,452**
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	11,552,805
- C - USD (BHedged)	USD	13,705,272	17,597,197	302,198
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,623,385	53,588,091	64,608,343
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,948,625,056	4,889,010,473	7,457,444,949
- I - USD	USD	–	–	18,069
- I - USD (BHedged)	USD	16,607,082	20,068,923	44,875,861
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	425,353	914,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	130,348	256,589	510,801
- M - NOK (BHedged)	NOK	46,906,070	21,294,767	11,470,156
- Q - EUR	EUR	–	–	45,051
- Q - JPY (BHedged)	JPY	32,112,792,513	37,132,649,536	40,139,833,248
- Q - USD	USD	–	–	68,919,830
- R - USD	USD	140,020	343,550	353,088

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	**USD**	**767,104,368**	**387,247,073**	**594,998,075**
- B - USD	USD	–	277,041	229,461
- I - AUD	AUD	64,651,685	34,960,770	38,051,234
- I - USD	USD	80,857,860	148,288,356	184,615,978
- I - USD (QIDiv)	USD	485,629,526	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	29,688,045
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	89,606,503
- M - EUR	EUR	27,205,876	20,521,224	12,989,137
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,358,953	2,278,044	2,498,944
- R - USD	USD	–	21,823	23,910
- S - EUR	EUR	1,952,439	1,628,280	2,254,585
- S - JPY	JPY	16,208,502,764	16,568,460,838	16,711,387,060
- S - USD	USD	3,902,155	23,670,800	33,411,580
- Y - CAD	CAD	–	66,735,811	106,185,222

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	**USD**	**379,666,128**	**429,370,750**	**473,276,880**
- A - USD (CPerf)	USD	–	13,273	14,079
- C - EUR (CPerf)	EUR	4,115,470	4,497,716	4,855,349
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	172,475	203,511
- C - GBP (CPerf)	GBP	2,066,211	3,316,691	1,998,788
- C - USD (CPerf)	USD	210,197	1,570,688	13,076,683
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,473,801	24,657,657	15,618,858
- I - EUR	EUR	81,686,077	100,241,051	104,481,627
- I - EUR (CPerf)	EUR	3,046,010	7,724,469	12,834,330
- I - EUR (Perf)	EUR	35,359,935	40,791,475	43,678,799
- I - GBP (Perf)	GBP	616,598	5,278,045	5,647,620
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	1,975,016,034
- I - USD	USD	7,556,107	5,304,405	5,573,785
- I - USD (Perf)	USD	19,562,382	22,252,989	37,449,007
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	1,587,044
- M - EUR	EUR	26,609,078	11,361,814	8,132,884
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,272,308	23,192,218	15,042,765
- M - USD (CPerf)	USD	–	16,341	5,034,086
- Q - EUR (CPerf)	EUR	33,662,256	30,262,197	25,885,415
- Q - NOK (CPerf)	NOK	72,658,381	65,427,608	43,057,482
- Q - SEK (CPerf)	SEK	958,111,727	1,097,008,365	1,262,578,078
- Q - USD (CPerf)	USD	59,431	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	70,876	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	490,660	122,103	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	15,612,014	13,969,335	14,669,640
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	6,750,308	6,716,029	5,721,622
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,001,097	977,722	235,748

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	**USD**	**349,332,420**	**580,095,192**	**476,504,831**
- B - USD	USD	5,625,838	7,002,033	6,100,844
- C - CHF	CHF	–	–	9,383,961
- C - EUR	EUR	200,982	510,543	9,298,407
- C - GBP	GBP	17,581	18,229	293,748
- C - GBP (AIDiv)	GBP	4,064,288	4,871,159	4,141,416
- C - USD	USD	–	–	1,646,074
- I - EUR	EUR	39,765,311	199,662,642	11,358,552
- I - NOK	NOK	1,910,539,937	2,007,080,242	2,704,831,677
- I - USD	USD	4,593,361	9,843,405	11,764,352
- K - EUR (AIDiv)	EUR	2,854,206	2,560,343	2,073,795
- K - USD (AIDiv)	USD	5,494,457	4,093,729	3,594,936
- M - USD	USD	103,497	120,018	112,803
- Q - EUR	EUR	222,808	205,845	–
- R - EUR	EUR	4,947,985	1,738,894	1,037,131
- R - USD (AIDiv)	USD	5,414,786	6,903,554	6,630,509
- S - EUR	EUR	5,777,069	45,688,007	43,028,166
- S - EUR (QIDiv)	EUR	7,473,975	1,627,607	1,309,890
- S - GBP	GBP	5,951,646	6,725,971	6,062,251
- S - GBP (QIDiv)	GBP	28,645,412	35,793,351	45,044,723
- S - USD	USD	11,169,205	17,006,265	26,183,634
- S - USD (QIDiv)	USD	12,552,475	12,587,450	12,791,020

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	**EUR**	**170,354,106**	**231,042,493**	**313,654,669**
- G - CAD (QIDiv)	CAD	1,494,582	–	–
- G - EUR	EUR	2,431,500	639,134	316,469
- G - GBP	GBP	19,746,747	615,130	205,450
- G - GBP (QIDiv)	GBP	3,347,013	131,629	140,116
- G - USD	USD	11,809,872	190,018	209,946
- G - USD (QIDiv)	USD	499,422	55,514	57,655
- I - EUR (AIDiv)	EUR	20,435,032	34,452,021	58,722,699
- I - USD	USD	–	12,433,169	69,176,804
- K - EUR	EUR	24,705,173	74,262,171	63,406,993
- K - USD	USD	9,902,971	–	–
- M - EUR	EUR	10,179,574	50,752	636,697
- Q - EUR	EUR	6,385,784	4,483,648	4,130,422
- Q - GBP	GBP	3,051,945	881,850	989,495
- Q - USD	USD	36,850,830	48,461,272	53,448,107
- S - EUR	EUR	18,241,167	25,073,369	27,559,293
- S - GBP	GBP	–	2,131,090	5,839,997
- S - USD	USD	–	34,540,939	38,319,382

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	**USD**	**64,606,061**	**50,236,225**	**78,798,003**
- G - EUR	EUR	753,772	491,552	261,750
- G - GBP	GBP	9,657	1,143	1,254
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,566,977	5,447,146	5,101,653
- G - USD	USD	4,569,045	7,014,474	14,511,325
- G - USD (MIDiv)	USD	–	799,871	771,188
- I - USD	USD	17,771,835	1,166	1,283
- K - EUR	EUR	12,232,973	13,753,189	28,435,353
- K - GBP	GBP	–	–	10,853
- K - USD	USD	10,429	9,456	23,042
- M - EUR	EUR	8,439,255	8,130,854	12,735,823
- R - USD	USD	41,848	–	–
- S - JPY	JPY	1,489,835,758	1,332,475,885	1,384,858,629
- W - USD	USD	2,074,183	1,853,748	4,012,030

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	**EUR**	**47,426,782**	**104,453,220**	**198,316,625**
- G - EUR	EUR	–	–	14,370,331
- I - EUR	EUR	29,973,806	15,799,992	20,921,181
- K - EUR	EUR	17,452,976	88,653,228	146,894,248
- K - GBP	GBP	–	–	1,462,166
- K - USD	USD	–	–	15,439,930

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	**EUR**	**14,792,546**	**19,058,270**	**19,965,141**
- I - EUR	EUR	5,399,139	8,200,357	19,443,468
- S - EUR	EUR	9,393,407	10,857,913	521,673

Informazioni statistiche (segue)

Patrimonio netto complessivo (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	**USD**	**31,793,905**	**96,560,758**	**155,695,405**
- C - GBP	GBP	25,515	6,641,746	7,014,995
- C - GBP (QIDiv)	GBP	9,689	9,830	10,347
- G - EUR	EUR	–	323,471	30,671
- G - EUR (QIDiv)	EUR	98,535	229,186	149,753
- G - GBP	GBP	9,179,953	31,740,066	59,128,879
- G - GBP (QIDiv)	GBP	2,298,428	6,026,594	5,642,457
- G - USD	USD	13,148	2,913,938	3,105,698
- I - USD	USD	17,391,921	18,041,427	–
- K - CHF	CHF	–	1,910,642	3,796,652
- K - EUR	EUR	–	953,631	1,220,238
- K - GBP	GBP	–	–	24,152,113
- K - USD	USD	–	14,605,795	24,540,198
- R - CHF	CHF	–	12,772	12,931
- S - GBP	GBP	–	–	9,810
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,690
- X - GBP	GBP	198,760	505,431	709,445
- X - USD	USD	61,765	92,628	98,563

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	**USD**	–	**169,141,488**	**268,103,942**
- I - EUR	EUR	–	52,846,505	85,364,167
- Q - GBP	GBP	–	–	20,255
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,479
- S - CHF	CHF	–	–	21,060,639
- S - EUR	EUR	–	–	12,029,951
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	126,596	550,292
- S - GBP	GBP	–	–	89,211
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	87,204,117	92,723,159
- S - USD	USD	–	–	14,394,857
- S - USD (AIDiv)	USD	–	480,886	7,938,299

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	**USD**	–	**9,933,843**	**106,766,111**
- C - GBP	GBP	–	–	8,481
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	10,161
- I - USD	USD	–	9,933,843	106,717,422
- S - GBP	GBP	–	–	10,011
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	9,863

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	91.21	95.60	101.83
- B - EUR	EUR	165.54	175.66	191.52
- B - GBP	GBP	119.32	128.49	142.03
- B - USD	USD	317.36	347.07	385.46
- C - EUR	EUR	95.91	102.09	111.64
- C - EUR (AIDiv)	EUR	54.45	–	99.52
- C - GBP	GBP	109.36	118.11	130.95
- C - GBP (AIDiv)	GBP	56.47	53.92	56.89
- C - USD	USD	110.88	121.63	135.48
- C - USD (AIDiv)	USD	69.38	66.93	69.79
- D - GBP (QIDiv)	GBP	62.23	58.91	60.65
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	56.66	53.33	54.57
- I - EUR	EUR	157.97	167.70	182.90
- I - GBP	GBP	–	–	102.43
- I - NOK	NOK	–	1,072.35	1,174.29
- I - USD	USD	161.39	176.57	196.18
- I - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.14
- M - EUR	EUR	98.38	104.40	113.82
- M - USD	USD	108.31	118.45	131.55
- Q - CHF	CHF	–	104.04	111.26
- Q - EUR	EUR	–	–	101.97
- Q - USD	USD	97.38	106.93	119.23
- R - EUR	EUR	147.61	155.87	169.09
- R - EUR (AIDiv)	EUR	53.08	49.45	50.10
- R - USD	USD	190.75	207.57	229.38
- R - USD (AIDiv)	USD	59.65	57.06	59.01
- S - EUR	EUR	105.33	112.39	123.21
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	100.65
- S - EUR (MIDiv)	EUR	–	–	97.85
- S - GBP	GBP	109.52	118.59	131.82
- S - GBP (AIDiv)	GBP	68.44	65.52	68.11
- S - JPY	JPY	–	–	10,164.16
- S - USD	USD	120.14	132.12	147.54
- S - USD (AIDiv)	USD	71.17	68.86	71.99
- Y - USD	USD	127.31	140.68	157.88

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.65	–	–
- B - EUR	EUR	378.40	404.63	444.74
- B - EUR (Perf)	EUR	368.73	395.08	–
- B - GBP	GBP	88.61	96.13	107.01
- B - USD	USD	221.81	243.52	272.18
- C - CHF	CHF	107.33	113.28	121.66
- C - EUR	EUR	128.00	137.01	150.74
- C - EUR (AIDiv)	EUR	77.98	78.63	81.40
- C - GBP	GBP	123.00	–	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	83.97	85.99	90.25
- C - USD	USD	147.62	162.19	181.45
- C - USD (AIDiv)	USD	88.69	91.67	96.60
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.72	104.92	109.87
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	92.64	94.09	97.97
- I - CHF	CHF	119.82	126.40	135.66
- I - EUR	EUR	215.66	230.71	253.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.84	75.42	78.02
- I - EUR (Perf)	EUR	220.91	236.80	260.89
- I - USD	USD	183.94	202.01	225.88
- I - USD (AIDiv)	USD	89.86	92.82	97.75
- I - USD (Perf)	USD	262.68	289.12	323.93
- M - EUR	EUR	141.09	150.88	165.83
- M - USD	USD	–	–	109.37
- M - USD (MIDiv)	USD	–	–	104.92
- Q - EUR	EUR	100.41	107.53	118.37
- Q - USD	USD	111.24	122.32	136.92
- R - CHF	CHF	124.45	130.49	139.24
- R - EUR	EUR	232.11	246.84	269.82
- R - EUR (AIDiv)	EUR	111.32	111.51	114.65
- R - NOK	NOK	2,093.40	2,245.75	2,464.41
- R - SEK	SEK	1,952.51	2,081.91	2,271.68
- R - USD	USD	239.52	261.54	290.70
- R - USD (AIDiv)	USD	91.00	93.43	97.79
- S - CHF	CHF	113.07	119.46	128.40
- S - EUR	EUR	125.16	134.10	147.69
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	103.98
- S - GBP	GBP	105.94	115.17	128.46
- S - GBP (AIDiv)	GBP	93.46	95.80	100.66
- S - JPY	JPY	8,794.82	9,246.21	9,766.27
- S - USD	USD	141.25	155.30	173.93
- S - USD (AIDiv)	USD	–	–	105.11
- V - EUR	EUR	–	–	108.28
- V - EUR (QIDiv)	EUR	–	–	100.61
- V - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	104.38
- V - USD	USD	–	–	109.63
- V - USD (QIDiv)	USD	–	–	105.05
- Y - EUR	EUR	131.78	141.90	157.06

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.70	122.21	128.51
- B - EUR	EUR	174.75	176.52	190.28
- B - EUR (Perf)	EUR	177.94	180.11	193.98
- B - GBP	GBP	164.13	167.97	183.41
- B - JPY	JPY	9,612.85	9,508.31	9,822.73
- B - USD	USD	179.90	186.70	204.69
- B - USD (Perf)	USD	198.26	206.15	226.07
- C - EUR	EUR	111.41	112.60	121.44
- C - EUR (AIDiv)	EUR	90.40	88.67	92.11
- C - GBP	GBP	118.43	121.27	132.48
- C - GBP (AIDiv)	GBP	95.64	95.09	100.13
- C - USD	USD	127.20	132.07	144.87
- C - USD (AIDiv)	USD	103.49	104.24	110.20
- D - GBP (QIDiv)	GBP	116.65	115.83	121.81
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	118.03	116.91	122.64
- I - CHF	CHF	120.42	120.05	126.34
- I - EUR	EUR	167.63	169.49	182.86
- I - EUR (AIDiv)	EUR	109.07	107.02	111.22
- I - EUR (Perf)	EUR	168.25	170.45	183.76
- I - GBP	GBP	173.88	178.12	194.67
- I - SEK	SEK	866.88	–	–
- I - USD	USD	182.08	189.13	207.52
- I - USD (Perf)	USD	183.28	190.76	209.27
- M - CHF	CHF	98.36	98.01	103.11
- M - EUR	EUR	108.97	110.14	118.78
- M - GBP	GBP	87.43	89.51	–
- M - USD	USD	114.86	119.28	130.83
- Q - CHF	CHF	92.98	92.69	97.57
- Q - EUR	EUR	97.68	98.77	106.57
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	87.83	86.19	89.59
- Q - USD	USD	–	99.58	109.29
- R - CHF	CHF	116.05	115.29	120.94
- R - EUR	EUR	166.97	168.24	180.91
- R - EUR (AIDiv)	EUR	105.77	103.43	107.11
- R - GBP	GBP	101.29	103.41	112.62
- R - NOK	NOK	1,587.78	1,613.30	1,741.11
- R - SEK	SEK	1,523.37	1,538.25	1,650.42
- R - USD	USD	178.04	184.31	201.55
- R - USD (AIDiv)	USD	109.16	109.58	115.49
- R - USD (QIDiv)	USD	–	–	99.90
- S - CHF	CHF	101.35	101.09	106.46
- S - CHF (AIDiv)	CHF	84.34	81.65	82.78
- S - EUR	EUR	110.31	111.59	120.47
- S - EUR (AIDiv)	EUR	88.65	87.04	90.51
- S - GBP	GBP	100.27	102.77	112.38
- S - GBP (AIDiv)	GBP	92.73	92.27	97.24
- S - USD	USD	123.99	128.86	141.49
- S - USD (AIDiv)	USD	100.56	101.36	107.28
- Y - EUR	EUR	112.36	114.07	123.58

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	96.54	106.34	103.74
- B - GBP	GBP	71.21	–	–
- B - USD	USD	123.26	140.22	139.61
- C - EUR	EUR	81.29	89.63	87.53
- C - GBP (AIDiv)	GBP	32.39	33.92	31.26
- C - USD	USD	70.80	80.62	80.35
- C - USD (AIDiv)	USD	36.58	38.98	35.99
- D - GBP (QIDiv)	GBP	30.78	32.08	29.46
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	31.18	32.30	29.48
- G - USD	USD	74.27	83.98	83.12
- I - EUR (AIDiv)	EUR	31.13	–	–
- I - USD	USD	121.16	–	98.02
- M - EUR	EUR	83.53	92.00	89.76
- M - USD	USD	83.70	–	–
- Q - CHF	CHF	73.12	79.64	76.06
- Q - EUR	EUR	73.97	81.64	79.80
- R - CHF	CHF	69.39	75.08	71.14
- R - EUR	EUR	87.44	95.74	92.85
- R - EUR (AIDiv)	EUR	27.11	27.81	24.94
- R - SEK	SEK	653.34	717.36	693.19
- R - USD	USD	109.19	123.47	122.19
- R - USD (AIDiv)	USD	34.62	36.62	33.57
- S - GBP (AIDiv)	GBP	58.80	61.85	56.83
- S - USD	USD	93.05	106.12	105.92

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	84.97	92.32	96.91
- B - USD	USD	140.70	157.73	–
- C - CHF	CHF	–	–	98.64
- C - EUR	EUR	79.58	86.55	90.93
- C - USD	USD	–	–	100.86
- I - EUR	EUR	108.10	117.49	123.37
- I - USD	USD	112.09	–	98.97
- M - EUR	EUR	83.13	90.31	94.79
- R - EUR	EUR	108.11	116.76	121.82
- R - NOK	NOK	1,009.92	1,098.59	1,149.29
- R - SEK	SEK	876.68	949.45	987.46
- R - USD	USD	105.09	117.13	124.64

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.43	100.10	104.12
- B - EUR	EUR	159.25	160.77	171.15
- B - USD	USD	182.04	188.73	204.34
- C - EUR	EUR	98.07	99.18	105.79
- C - EUR (AIDiv)	EUR	50.39	47.78	47.85
- C - GBP (AIDiv)	GBP	52.99	51.08	51.92
- C - USD	USD	110.23	114.50	124.22
- C - USD (AIDiv)	USD	58.94	57.31	58.43
- D - GBP (QIDiv)	GBP	77.54	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	81.82	78.20	78.95
- I - EUR	EUR	157.36	158.92	169.27
- I - EUR (Perf)	EUR	178.86	181.32	193.87
- I - USD	USD	179.44	186.10	201.58
- I - USD (AIDiv)	USD	67.09	–	–
- I - USD (Perf)	USD	157.10	163.60	177.92
- M - EUR	EUR	89.26	90.10	95.93
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	65.09	61.86	62.25
- Q - USD	USD	102.20	106.38	115.64
- R - CHF	CHF	97.33	96.71	100.29
- R - EUR	EUR	166.64	167.70	178.00
- R - EUR (AIDiv)	EUR	54.68	51.59	51.39
- R - NOK	NOK	127.87	130.02	138.67
- R - SGD (MIDiv)	SGD	56.48	54.27	54.06
- R - USD	USD	187.44	193.74	209.14
- R - USD (AIDiv)	USD	66.98	64.80	65.73
- S - CHF	CHF	101.39	101.67	106.38
- S - EUR	EUR	106.21	107.85	115.52
- S - EUR (AIDiv)	EUR	66.31	63.14	63.49
- S - GBP (AIDiv)	GBP	69.89	67.65	69.07
- S - NOK	NOK	1,136.75	1,166.37	1,255.21
- S - USD	USD	121.78	127.01	138.35
- S - USD (AIDiv)	USD	75.23	73.46	75.21
- X - GBP	GBP	139.60	144.85	158.27
- X - USD	USD	101.35	106.37	116.61

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)				
- B - EUR	EUR	138.89	142.33	–
- B - GBP	GBP	180.87	188.17	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	–	103.65	–
- B - USD	USD	153.93	162.71	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	109.86	116.95	–
- C - USD	USD	114.48	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	97.49	95.16	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.07	75.63	–
- I - GBP	GBP	85.19	–	–
- I - USD	USD	198.63	210.05	–
- I - USD (Perf)	USD	201.48	213.38	–
- R - CHF	CHF	100.65	101.14	–
- R - EUR	EUR	106.01	107.83	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.40	71.70	–
- R - USD	USD	142.54	149.54	–
- R - USD (AIDiv)	USD	82.17	80.59	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	100.36	102.48	–
- S - USD	USD	108.30	114.76	–
- X - EUR	EUR	94.66	97.79	–
- X - GBP	GBP	75.34	79.00	–
- X - USD	USD	75.96	80.93	–

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	–	104.91	100.82
- C - GBP	GBP	91.62	100.72	109.56
- C - USD	USD	–	109.75	119.96
- C - USD (QIDiv)	USD	–	103.44	97.35
- ER - SEK	SEK	827.15	893.72	951.69
- G - EUR (Perf)	EUR	105.20	113.83	122.11
- I - EUR	EUR	100.83	108.84	116.50
- I - GBP	GBP	98.92	–	–
- I - USD	USD	104.81	116.52	127.05
- K - EUR	EUR	94.79	102.87	110.67
- M - EUR	EUR	114.23	123.28	131.92
- M - USD	USD	91.73	101.93	111.13
- Q - EUR	EUR	87.94	95.21	102.19
- Q - GBP	GBP	–	–	114.39
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.47
- Q - USD	USD	82.14	91.55	98.01
- R - CHF	CHF	–	–	111.33
- R - EUR	EUR	–	–	113.32
- R - USD	USD	–	–	109.21
- S - CAD (QIDiv)	CAD	–	103.72	101.05
- S - EUR	EUR	99.64	107.97	116.00
- S - GBP	GBP	102.15	112.46	122.53
- S - GBP (QIDiv)	GBP	77.04	76.88	75.05
- S - USD	USD	106.66	118.99	130.25
- S - USD (QIDiv)	USD	90.39	–	–
- X - EUR	EUR	108.84	118.65	128.23
- X - GBP	GBP	122.45	135.59	148.61
- X - USD	USD	122.07	136.99	150.84

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	160.20	154.00	160.17
- B - USD	USD	162.80	160.87	170.31
- C - EUR	EUR	102.40	98.72	102.98
- I - EUR	EUR	162.40	156.32	162.80
- I - EUR (AIDiv)	EUR	115.24	109.27	111.04
- I - USD	USD	120.99	119.71	126.91
- K - EUR	EUR	106.60	102.91	107.50
- M - EUR	EUR	124.69	119.97	124.89
- M - USD	USD	87.12	86.17	91.30
- Q - CHF	CHF	97.80	93.06	94.76
- Q - EUR	EUR	102.10	98.48	102.78
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	93.54	88.88	90.52
- Q - USD	USD	102.68	101.82	108.16
- R - CHF	CHF	99.34	94.02	95.16
- R - EUR	EUR	121.96	116.95	121.33
- R - EUR (AIDiv)	EUR	92.00	86.90	87.98
- R - GBP	GBP	127.55	123.81	130.14
- R - USD	USD	138.42	136.44	144.09
- S - EUR	EUR	122.87	118.58	123.82
- S - EUR (QIDiv)	EUR	87.05	82.76	84.32

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	106.48	102.63	106.17
- B - EUR	EUR	121.17	118.43	125.58
- B - USD	USD	163.81	164.53	177.51
- C - EUR	EUR	106.83	104.67	111.26
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.02	89.52	92.64
- I - EUR	EUR	162.98	159.51	169.36
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101.18	97.27	100.55
- I - EUR (QIDiv)	EUR	92.45	88.88	91.86
- I - USD	USD	113.20	113.85	123.01
- I- CHF	CHF	–	–	99.60
- M - EUR	EUR	125.21	122.49	130.01
- M - USD	USD	–	98.67	106.56
- Q - CHF	CHF	98.46	95.18	98.74
- Q - EUR	EUR	107.20	105.09	111.76
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	96.46	92.89	96.17
- R - EUR	EUR	158.09	154.14	163.04
- R - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	102.80	105.86
- R - NOK	NOK	865.43	850.98	903.18
- R - USD	USD	159.62	159.91	172.11
- S - EUR	EUR	126.39	123.96	131.89
- S - EUR (QIDiv)	EUR	93.64	90.21	93.44
- S - JPY	JPY	9,819.49	9,422.82	9,608.08

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	98.87	101.54	109.47
- B - EUR	EUR	137.35	142.86	157.64
- B - EUR (AIDiv)	EUR	70.75	68.76	70.32
- B - GBP	GBP	112.38	118.69	132.74
- B - USD	USD	160.75	171.86	192.99
- B - USD (AIDiv)	USD	76.58	76.35	79.57
- C - CHF	CHF	87.13	89.57	96.67
- C - EUR	EUR	107.68	112.09	123.80
- C - EUR (AIDiv)	EUR	73.57	71.57	73.27
- C - GBP	GBP	90.78	104.18	116.71
- C - GBP (AIDiv)	GBP	72.37	71.57	74.38
- C - USD	USD	135.36	144.85	162.83
- C - USD (AIDiv)	USD	79.72	79.57	83.02
- D - GBP (QIDiv)	GBP	78.89	77.70	–
- I - EUR	EUR	132.14	137.50	151.79
- I - EUR (AIDiv)	EUR	86.92	84.51	86.47
- I - EUR (Perf)	EUR	121.04	126.20	139.59
- I - GBP	GBP	141.13	149.13	166.82
- I - GBP (MIDiv)	GBP	76.50	–	–
- I - NOK	NOK	1,240.62	1,302.93	1,443.96
- I - SEK	SEK	838.60	875.88	965.20
- I - USD	USD	159.44	170.52	191.57
- I - USD (AIDiv)	USD	75.08	–	–
- M - EUR	EUR	98.72	102.70	113.32
- M - NOK	NOK	–	–	1,014.48
- Q - CHF	CHF	90.30	92.88	100.29
- Q - EUR	EUR	91.17	94.98	104.97
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	77.56	75.49	77.33
- Q - GBP	GBP	85.03	–	–
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	76.84	75.78	78.70
- Q - SEK	SEK	842.28	880.48	–
- Q - USD	USD	128.17	137.23	154.34
- Q - USD (QIDiv)	USD	80.12	79.99	83.46
- R - CHF	CHF	89.13	91.04	97.61
- R - EUR	EUR	124.40	128.69	141.21
- R - NOK	NOK	1,418.86	1,480.49	1,630.64
- R - USD	USD	144.14	153.25	171.16
- S - EUR	EUR	109.14	113.75	125.87
- S - GBP	GBP	112.95	119.54	134.05
- S - GBP (AIDiv)	GBP	79.05	78.25	81.48
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.80
- S - JPY (AIDiv)	JPY	7,762.54	–	–
- S - USD	USD	125.08	133.98	150.89
- S - USD (QIDiv)	USD	83.08	82.99	86.71
- X - EUR	EUR	–	98.52	109.52
- X - GBP	GBP	164.98	175.55	197.75
- X - USD	USD	178.55	192.30	217.55

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	116.13	115.51	119.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	74.53	70.89	69.95
- M - EUR	EUR	98.28	–	–
- R - EUR	EUR	111.95	110.78	114.02

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	100.51	102.07	106.82
- B - EUR	EUR	119.09	122.60	131.42
- B - EUR (AIDiv)	EUR	86.82	87.13	–
- B - EUR (Perf)	EUR	107.35	110.97	118.66
- B - GBP	GBP	115.04	120.26	130.56
- B - USD	USD	129.07	136.29	148.49
- C - EUR	EUR	106.69	110.13	118.36
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.93	–	–
- C - GBP	GBP	107.09	112.17	122.10
- C - GBP (AIDiv)	GBP	93.75	95.82	100.54
- C - USD	USD	118.28	125.21	136.77
- C - USD (AIDiv)	USD	102.19	105.40	110.97
- D - GBP (QIDiv)	GBP	102.90	104.88	109.66
- I - CAD (ACDiv)	CAD	76.33	–	–
- I - CHF	CHF	97.99	99.60	104.34
- I - EUR	EUR	120.01	123.67	132.70
- I - EUR (AIDiv)	EUR	88.98	89.39	92.38
- I - EUR (Perf)	EUR	108.19	111.94	119.76
- I - GBP	GBP	110.11	–	–
- I - NOK	NOK	1,095.61	1,139.22	1,227.76
- I - USD	USD	124.49	131.56	143.48
- I - USD (AIDiv)	USD	104.54	107.65	113.16
- K - EUR (QKDiv)	EUR	95.72	99.04	102.77
- M - CHF	CHF	–	101.11	–
- M - EUR	EUR	103.42	106.53	114.26
- M - USD	USD	97.12	102.65	111.90
- Q - CHF	CHF	–	102.07	107.20
- Q - EUR	EUR	102.12	105.51	113.50
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	–	99.61	103.36
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	–	102.63	107.86
- Q - USD	USD	97.59	103.40	–
- R - CHF	CHF	94.52	–	–
- R - EUR	EUR	105.90	108.48	115.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	84.08	83.95	86.24
- R - USD	USD	120.81	126.94	137.64
- R - USD (AIDiv)	USD	93.42	95.63	99.92
- S - CHF	CHF	97.48	99.44	104.54
- S - CHF (AIDiv)	CHF	–	98.35	99.61
- S - EUR	EUR	105.38	108.98	117.36
- S - GBP	GBP	97.86	102.71	112.03
- S - GBP (AIDiv)	GBP	97.51	99.99	105.24
- S - JPY	JPY	10,453.53	10,609.72	10,960.88
- S - USD	USD	118.90	126.12	138.04
- X - GBP	GBP	141.91	149.91	164.47
- X - USD	USD	97.94	104.50	115.05
- Y - CAD	CAD	99.22	–	–
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	81.26	–	–
- Y - EUR	EUR	112.17	116.68	126.38

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	92.37	95.73	105.73
- I - EUR	EUR	117.47	121.56	134.04
- I - NOK	NOK	1,001.09	1,045.23	1,157.22
- I - USD	USD	–	–	111.04
- I - USD (Perf)	USD	141.88	151.47	–
- M - EUR	EUR	85.00	–	–
- Q - CHF	CHF	82.49	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	52.09	50.58	52.14

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	119.96	117.51	124.50
- B - USD	USD	138.26	139.32	150.34
- C - EUR	EUR	96.52	94.65	100.39
- C - EUR (AIDiv)	EUR	86.42	81.13	81.81
- C - GBP	GBP	92.65	–	106.83
- C - USD	USD	118.60	119.63	129.22
- C - USD (AIDiv)	USD	94.69	91.32	93.88
- I - AUD	AUD	104.48	–	–
- I - EUR	EUR	121.52	119.14	126.33
- I - EUR (AIDiv)	EUR	87.24	81.87	82.55
- I - GBP	GBP	–	–	107.80
- I - USD	USD	139.47	140.66	151.92
- I - USD (MIDiv)	USD	92.10	88.83	91.24
- M - CHF	CHF	–	101.74	105.31
- M - EUR	EUR	104.10	102.02	108.15
- M - USD	USD	–	102.34	110.49
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	83.83	77.66	76.51
- Q - EUR	EUR	99.40	97.51	103.47
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	86.85	81.56	82.28
- Q - GBP	GBP	104.17	103.73	111.56
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	95.64	91.02	93.09
- Q - USD	USD	109.70	110.71	119.64
- Q - USD (QIDiv)	USD	96.67	93.26	95.88
- R - CHF	CHF	85.98	83.01	85.67
- R - CHF (AIDiv)	CHF	84.61	78.16	76.24
- R - CHF (QIDiv)	CHF	85.28	78.93	77.47
- R - EUR	EUR	104.55	102.15	107.96
- R - EUR (AIDiv)	EUR	–	–	99.69
- R - EUR (QIDiv)	EUR	85.41	80.07	80.59
- R - GBP	GBP	86.93	86.23	92.38
- R - GBP (QIDiv)	GBP	85.87	81.99	83.95
- R - USD	USD	85.41	85.86	92.42
- R - USD (AIDiv)	USD	–	–	100.08
- R - USD (QIDiv)	USD	85.96	–	103.26
- S - AUD	AUD	–	–	102.17
- S - AUD (QIDiv)	AUD	95.84	91.07	92.18
- S - CHF	CHF	84.56	81.97	84.99
- S - EUR	EUR	86.69	85.17	90.41
- S - EUR (QIDiv)	EUR	90.81	85.34	86.15
- S - GBP	GBP	87.10	86.77	93.36
- S - GBP (QIDiv)	GBP	91.08	86.73	88.74
- S - JPY	JPY	10,085.04	9,708.02	9,886.71
- S - USD	USD	86.85	87.69	94.81
- S - USD (QIDiv)	USD	91.22	88.05	90.57
- X - EUR	EUR	91.64	90.21	96.06
- X - GBP	GBP	130.08	129.95	140.27
- X - USD	USD	87.58	88.70	96.20
- Y - CAD	CAD	96.70	97.45	104.86
- Y - GBP	GBP	–	–	108.73
- Y - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	104.10

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	116.66	123.62	134.27
- C - EUR	EUR	102.27	105.53	112.75
- C - EUR (QIDiv)	EUR	73.54	71.48	–
- C - GBP (QIDiv)	GBP	75.43	74.34	75.35
- C - USD	USD	119.02	126.25	137.27
- C - USD (QIDiv)	USD	81.91	81.69	83.17
- I - AUD	AUD	120.43	125.84	134.68
- I - EUR	EUR	104.65	107.94	115.26
- I - GBP	GBP	101.17	105.99	114.71
- I - GBP (QIDiv)	GBP	83.88	82.61	83.67
- I - NOK	NOK	1,116.11	1,161.40	1,245.23
- I - USD	USD	117.25	124.29	135.07
- M - EUR	EUR	–	98.21	–
- M - NOK	NOK	1,031.04	1,072.50	1,149.36
- S - JPY	JPY	8,757.71	8,885.03	9,125.54
- Y - AUD (QFDiv)	AUD	–	–	100.40

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023)				
- B - USD (Perf)	USD	93.78	–	–
- I - USD	USD	84.12	–	–
- M - EUR	EUR	85.19	–	–
- M - USD	USD	88.96	–	–

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	149.51	150.07	178.35
- C - CHF (AIDiv)	CHF	82.96	74.98	80.11
- C - EUR	EUR	109.85	107.49	125.72
- C - EUR (AIDiv)	EUR	83.36	76.36	83.59
- C - GBP	GBP	136.94	136.03	161.30
- C - GBP (AIDiv)	GBP	85.28	79.43	88.26
- C - USD	USD	152.43	153.15	182.19
- C - USD (AIDiv)	USD	91.44	85.85	95.69
- G - EUR (AIDiv)	EUR	81.61	74.91	82.17
- G - GBP	GBP	109.69	109.23	129.79
- G - GBP (AIDiv)	GBP	84.01	78.42	87.32
- G - USD (AIDiv)	USD	90.71	85.34	95.32
- I - EUR	EUR	100.47	98.24	114.84
- I - GBP (AIDiv)	GBP	82.52	76.78	85.27
- I - NOK	NOK	–	916.92	1,076.48
- I - SEK	SEK	1,064.06	1,045.24	1,220.39
- I - USD	USD	156.44	157.08	186.75
- K - CHF	CHF	84.39	81.65	–
- K - EUR	EUR	113.87	111.67	130.93
- K - GBP	GBP	109.34	108.93	129.49
- K - GBP (AIDiv)	GBP	92.75	86.61	96.48
- K - USD	USD	85.93	86.53	103.19
- K - USD (AIDiv)	USD	–	98.37	109.93
- M - CHF	CHF	82.68	79.73	91.03
- M - EUR	EUR	137.38	134.28	156.89
- M - EUR (AIDiv)	EUR	78.91	72.21	78.96
- M - GBP	GBP	83.53	82.93	98.25
- M - USD	USD	96.50	96.86	115.11
- M - USD (AIDiv)	USD	79.15	74.23	82.65
- Q - CHF	CHF	81.03	78.26	89.48
- Q - EUR	EUR	130.34	127.59	149.32
- Q - SEK	SEK	–	1,001.56	1,170.72
- Q - USD	USD	147.58	148.35	176.56
- Q - USD (AIDiv)	USD	79.24	74.43	83.01
- R - EUR	EUR	108.23	105.27	122.39
- R - EUR (AIDiv)	EUR	90.05	83.08	90.38
- R - SEK	SEK	1,007.54	984.44	1,143.11
- R - USD	USD	150.43	150.23	177.65
- R - USD (AIDiv)	USD	98.61	92.01	101.93
- S - EUR	EUR	138.54	135.68	158.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.93	105.12
- S - GBP	GBP	–	92.12	109.35
- S - USD	USD	84.16	84.64	100.79
- X - EUR	EUR	137.75	135.77	159.98
- X - GBP	GBP	144.75	144.93	173.14
- X - USD	USD	157.92	159.84	191.56

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	–	100.84
- C - USD (BHedged)	USD	107.90	109.58	116.49
- I - EUR (BHedged)	EUR	101.41	100.12	104.53
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,092.08	1,086.12	1,135.24
- I - USD	USD	–	–	98.61
- I - USD (BHedged)	USD	104.27	105.77	112.37
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	–	98.46	98.81
- M - EUR (BHedged)	EUR	87.19	86.05	89.79
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,064.95	1,058.63	1,106.01
- Q - EUR	EUR	–	–	97.65
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,751.97	10,412.29	10,438.98
- Q - USD	USD	–	–	99.73
- R - USD	USD	91.84	91.66	94.21

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	–	115.48	127.29
- I - AUD	AUD	89.47	94.35	102.46
- I - USD	USD	117.24	125.57	138.47
- I - USD (QIDiv)	USD	78.97	–	–
- K - GBP	GBP	–	–	110.15
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	–	102.34
- M - EUR	EUR	89.32	92.94	100.65
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	79.01	76.30	76.56
- R - USD	USD	–	101.50	111.21
- S - EUR	EUR	85.80	89.43	96.99
- S - JPY	JPY	9,328.50	9,544.85	9,934.42
- S - USD	USD	83.07	89.07	98.33
- Y - CAD	CAD	–	108.90	120.03

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	–	106.75	113.23
- C - EUR (CPerf)	EUR	102.63	109.73	115.42
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	100.36	100.12
- C - GBP (CPerf)	GBP	102.36	110.99	118.13
- C - USD (CPerf)	USD	113.55	123.86	132.17
- I - CAD (ACDiv)	CAD	71.18	68.57	69.83
- I - EUR	EUR	118.57	128.29	136.16
- I - EUR (CPerf)	EUR	97.46	104.35	109.95
- I - EUR (Perf)	EUR	103.34	110.68	116.40
- I - GBP (Perf)	GBP	104.36	97.93	104.52
- I - JPY (Perf)	JPY	–	–	9,744.29
- I - USD	USD	134.42	149.19	160.98
- I - USD (Perf)	USD	112.96	123.37	131.57
- M - CHF (CPerf)	CHF	–	–	98.67
- M - EUR	EUR	118.77	128.45	136.27
- M - EUR (CPerf)	EUR	103.96	110.84	116.87
- M - USD (CPerf)	USD	–	107.59	114.62
- Q - EUR (CPerf)	EUR	101.53	108.54	114.13
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,075.09	1,160.08	1,225.11
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,059.27	1,139.16	1,196.85
- Q - USD (CPerf)	USD	103.47	–	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	109.04	–	–
- S - USD (CPerf)	USD	111.23	122.10	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	101.82	108.41	113.85
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	88.40	91.99	94.11
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	94.16	98.59	99.32

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	93.18	101.26	112.48
- C - CHF	CHF	–	–	100.76
- C - EUR	EUR	86.89	91.94	100.44
- C - GBP	GBP	86.62	93.05	103.04
- C - GBP (AIDiv)	GBP	80.86	81.42	83.80
- C - USD	USD	–	–	101.67
- I - EUR	EUR	91.11	96.35	105.13
- I - NOK	NOK	1,054.39	1,125.49	1,233.81
- I - USD	USD	112.11	121.88	135.44
- K - EUR (AIDiv)	EUR	78.23	77.67	78.89
- K - USD (AIDiv)	USD	81.33	82.85	85.77
- M - USD	USD	87.57	95.16	105.71
- Q - EUR	EUR	86.93	92.04	–
- R - EUR	EUR	95.59	100.50	109.07
- R - USD (AIDiv)	USD	80.46	81.26	83.39
- S - EUR	EUR	98.74	104.58	114.47
- S - EUR (QIDiv)	EUR	80.82	79.94	81.22
- S - GBP	GBP	101.89	109.56	121.55
- S - GBP (QIDiv)	GBP	81.51	81.85	84.30
- S - USD	USD	107.23	116.75	130.06
- S - USD (QIDiv)	USD	82.35	83.75	86.67

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	100.20	–	–
- G - EUR	EUR	103.61	109.84	119.42
- G - GBP	GBP	106.11	114.11	125.65
- G - GBP (QIDiv)	GBP	98.69	102.01	105.53
- G - USD	USD	111.09	120.75	133.41
- G - USD (QIDiv)	USD	101.76	106.32	110.42
- I - EUR (AIDiv)	EUR	95.78	97.48	99.45
- I - USD	USD	–	103.02	113.64
- K - EUR	EUR	104.56	110.88	120.59
- K - USD	USD	109.61	–	–
- M - EUR	EUR	96.44	101.37	109.96
- Q - EUR	EUR	101.80	107.81	117.08
- Q - GBP	GBP	97.51	104.79	115.27
- Q - USD	USD	102.30	111.09	122.65
- S - EUR	EUR	99.69	105.62	114.77
- S - GBP	GBP	–	101.69	111.89
- S - USD	USD	–	101.95	112.59

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	106.83	110.56	119.74
- G - GBP	GBP	108.69	114.32	125.44
- G - GBP (AIDiv)	GBP	97.53	95.43	96.65
- G - USD	USD	109.40	116.22	127.96
- G - USD (MIDiv)	USD	–	100.57	102.06
- I - USD	USD	99.96	105.96	116.61
- K - EUR	EUR	93.54	96.79	104.85
- K - GBP	GBP	–	–	99.84
- K - USD	USD	94.75	100.65	110.87
- M - EUR	EUR	99.29	102.56	110.85
- R - USD	USD	97.32	–	–
- S - JPY	JPY	10,851.06	11,015.54	11,448.59
- W - USD	USD	108.66	115.09	126.34

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)				
- G - EUR	EUR	–	–	103.54
- I - EUR	EUR	99.49	102.90	108.71
- K - EUR	EUR	99.53	103.04	108.97
- K - GBP	GBP	–	–	102.22
- K - USD	USD	–	–	106.64

Informazioni statistiche (segue)

Valore patrimoniale netto per azione (segue)

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
- I - EUR	EUR	86.14	85.71	91.76
- S - EUR	EUR	85.80	85.42	91.50

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	85.06	87.22	91.98
- C - GBP (QIDiv)	GBP	83.09	82.12	82.59
- G - EUR	EUR	–	100.55	104.73
- G - EUR (QIDiv)	EUR	83.56	81.40	80.77
- G - GBP	GBP	86.94	89.25	94.25
- G - GBP (QIDiv)	GBP	84.45	83.52	84.01
- G - USD	USD	85.85	89.24	94.68
- I - USD	USD	86.96	90.21	–
- K - CHF	CHF	–	100.63	102.43
- K - EUR	EUR	–	98.78	102.94
- K - GBP	GBP	–	–	106.25
- K - USD	USD	–	100.32	106.48
- R - CHF	CHF	–	99.04	100.27
- S - GBP	GBP	–	–	104.49
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	101.67
- X - GBP	GBP	91.17	93.90	99.45
- X - USD	USD	91.30	95.18	101.28

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund				
- I - EUR	EUR	–	100.66	103.30
- Q - GBP	GBP	–	–	106.48
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	99.57
- S - CHF	CHF	–	–	98.04
- S - EUR	EUR	–	–	102.33
- S - EUR (AIDiv)	EUR	–	95.58	94.28
- S - GBP	GBP	–	–	103.13
- S - GBP (AIDiv)	GBP	–	97.01	97.10
- S - USD	USD	–	–	103.36
- S - USD (AIDiv)	USD	–	98.16	98.65

Comparto		30 giugno 2022	30 giugno 2023	30 giugno 2024
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund				
- C - GBP	GBP	–	–	112.42
- C - GBP (QCDiv)	GBP	–	–	99.50
- I - USD	USD	–	99.34	113.70
- S - GBP	GBP	–	–	106.63
- S - GBP (QIDiv)	GBP	–	–	103.13

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024

1 Informazioni di carattere generale

BlueBay Funds (la "SICAV") è una società d'investimento costituita come "société anonyme" (società per azioni) secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo, che si qualifica come "Société d'Investissement à Capital Variable" (Società d'investimento a capitale variabile - "SICAV"). La SICAV è stata costituita in Lussemburgo il 3 luglio 2002 con durata illimitata ed è autorizzata ai sensi della Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e successive modificazioni (la "Legge del 2010"). La SICAV ha affidato a BlueBay Funds Management Company S.A. (la "Società di gestione") le funzioni di Società di gestione ai sensi del Capitolo 15 della Legge del 2010. La SICAV si qualifica quale Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dell'articolo 1, par. 2 (a) e (b) della Direttiva 2009/65/CE.

La SICAV offre una scelta di investimenti, attualmente articolata in ventisette Comparti (ciascuno un "Comparto", collettivamente i "Comparti"):
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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund),
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - High Grade Structured Credit Short Duration Fund),
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund.

Il Comparto BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund è stato messo in liquidazione in data 31 marzo 2023. Al 30 giugno 2024, il Comparto deteneva ancora in portafoglio le obbligazioni societarie Alfa Bank, detenute nel conto sanzioni. Il Comparto BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund è stato messo in liquidazione in data 19 gennaio 2024. Al 30 giugno 2024, il Comparto deteneva ancora in portafoglio l'obbligazione societaria Tequ Mayflower Ltd, un titolo in default. Questi Comparti sono presentati secondo il principio della non continuità operativa.

I Comparti si distinguono principalmente per le loro politiche e i loro obiettivi d'investimento specifici. La SICAV offre diverse classi di azioni. Informazioni dettagliate su tali classi di azioni sono contenute nel Prospetto informativo della SICAV. Le classi di azioni attualmente in circolazione o che sono state in circolazione per una parte dell'esercizio sono indicate nelle informazioni statistiche alle pagine da 294 a 359.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili

La relazione annuale viene redatta e presentata conformemente ai requisiti legali e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci e ai principi contabili generalmente accettati in materia di OICVM.

Il valore patrimoniale netto di ciascun Comparto è calcolato l'ultimo giorno lavorativo dell'esercizio.

Segue una sintesi delle principali politiche contabili adottate dalla SICAV:

a) Valutazione dei titoli
Il valore di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e altre attività quotate o negoziate in qualsiasi borsa valori è basato sull'ultimo prezzo di chiusura disponibile. I valori mobiliari, gli strumenti del mercato monetario e altre attività negoziate su qualsiasi altro mercato regolamentato saranno valutati nel modo più simile possibile a quello previsto per i titoli quotati. Per le attività non quotate o non negoziate in alcuna borsa valori o altro mercato regolamentato, nonché le attività quotate o non quotate su tale altro mercato per cui non sia disponibile alcun prezzo di valutazione, o le attività per cui i prezzi quotati non siano rappresentativi dell'equo valore di mercato, il relativo valore sarà determinato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della SICAV sulla base dei prevedibili prezzi di acquisto e di vendita. Le quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio ("OICR") di tipo aperto sottostanti sono valutate al loro ultimo valore patrimoniale netto determinato e disponibile ovvero, se tale prezzo non è rappresentativo del loro equo valore di mercato, al valore determinato dal Consiglio di Amministrazione della SICAV in modo equo e ragionevole. Le quote o le azioni di un OICR chiuso quotato verranno valutate al loro ultimo valore di borsa disponibile.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su investimenti, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Investimenti al valore di mercato".

Gli strumenti liquidi potranno essere valutati al rispettivo valore nominale, inclusi gli eventuali interessi maturati, o con il metodo del costo ammortizzato.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV può autorizzare l'utilizzo del metodo di valutazione del costo ammortizzato per i valori mobiliari a reddito fisso a breve termine nell'ambito di determinati Comparti. Questo metodo consiste nel valutare un titolo al costo e, successivamente, nel presumere un ammortamento costante sino alla scadenza di ciascuno sconto o premio, indipendentemente dagli effetti delle fluttuazioni dei tassi d'interesse sul valore di mercato del titolo o dello strumento. Sebbene tale metodo consenta una valutazione certa, in determinati esercizi il valore determinato con il metodo del costo ammortizzato può risultare superiore o inferiore al prezzo che il Comparto avrebbe ricevuto in caso di vendita dei titoli.

Alcuni titoli dei Comparti sono quotati utilizzando la metodologia "dirty pricing" (corso tel quel). Il prezzo quotato per tali titoli comprende il valore attuale di tutti i flussi di cassa futuri dei titoli, incluso l'eventuale rateo d'interesse da corrispondere alla successiva data di pagamento della cedola. I titoli quotati con questa metodologia sono contrassegnati con un "Ω" nel Prospetto di composizione del portafoglio titoli e altre attività nette.

b) Contratti a termine su valute
I contratti a termine su valute in essere sono valutati sulla base dei tassi di cambio a termine vigenti alla data di valutazione pertinente.

Il valore di liquidazione dei contratti a termine su valute non negoziati in una borsa o in un altro mercato regolamentato sarà pari al valore di liquidazione netto determinato conformemente a politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione della SICAV e applicate coerentemente per questo tipo di contratti.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti a termine su valute sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Contratti a termine su valute" o "Minusvalenze non realizzate su Contratti a termine su valute".

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

b) Contratti a termine su valute (segue)
Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Contratti a termine su valute" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Contratti a termine su valute". Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate includono i profitti netti sui contratti che sono stati liquidati o compensati attraverso altri contratti. La SICAV offre inoltre una copertura a livello di classe. Tutte le plusvalenze/(minusvalenze) a livello di una classe sono attribuite esclusivamente alla rispettiva classe di azioni.

c) Contratti futures
All'atto della stipulazione di un contratto futures, la SICAV è tenuta a depositare presso il suo intermediario in futures un importo in denaro in funzione dei requisiti di margine iniziale dell'intermediario o della borsa valori. I contratti futures sono valutati utilizzando i prezzi di chiusura giornalieri quotati stabiliti dalla borsa valori su cui gli strumenti sono negoziati. La SICAV e l'intermediario concordano lo scambio di un importo di denaro pari alle variazioni giornaliere del valore del contratto futures ("margine di variazione").

Per le posizioni in futures aperte, le oscillazioni del valore del contratto sono contabilizzate come plusvalenze o minusvalenze non realizzate riportando il valore del contratto ai prezzi di mercato alla data dello Stato patrimoniale. Alla chiusura del contratto, la differenza tra i proventi (o i costi) derivanti dalle operazioni di chiusura e la transazione iniziale è riportata come profitto o perdita realizzato/a nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

Il valore di liquidazione dei contratti futures negoziati in borsa o in altri mercati regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi disponibili per tali contratti nelle borse e/o nei mercati regolamentati in cui essi sono negoziati dal Comparto. Qualora un contratto futures non possa essere liquidato nel giorno in cui viene calcolato il NAV, la base di calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore che il Consiglio di Amministrazione della SICAV riterrà equo e ragionevole.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti futures sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Contratti futures" o "Minusvalenze non realizzate su Contratti futures".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Contratti futures" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Contratti futures".

d) Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate sulla Vendita di investimenti in titoli
Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate sulla vendita di investimenti in titoli sono determinate sulla base del costo medio e sono contabilizzate nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Investimenti".

e) Conversione valutaria
La relazione annuale è stata redatta nella valuta contabile di ciascun Comparto. Le attività e le passività espresse in valute diverse dalla valuta contabile di ciascun Comparto vengono convertite in tale valuta al tasso di cambio vigente alla data dello Stato patrimoniale.

Lo Stato patrimoniale consolidato e il Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto della SICAV sono espressi in euro ("EUR") dopo la conversione degli importi denominati nelle valute contabili di ciascun Comparto ai tassi di cambio in vigore alla fine dell'esercizio.

Una rettifica per conversione valutaria di EUR 161,386,883 deriva dalla conversione del patrimonio netto di inizio periodo. Tale metodo di conversione non incide sul valore del patrimonio netto di pertinenza dei singoli Comparti.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

e) Conversione valutaria (segue)
Il valore di mercato degli investimenti e delle altre attività e passività denominate in valute diverse da quella contabile dei Comparti è stato convertito al tasso di cambio vigente al 30 giugno 2024. Il costo degli investimenti, i redditi e le spese denominati in valute diverse dalla valuta di riferimento dei Comparti sono stati convertiti ai tassi di cambio in vigore alla data della transazione.

Le plus/minusvalenze valutarie derivanti dalla conversione di dette voci sono state prese in considerazione nel calcolo dei risultati delle operazioni.

Per convertire le attività e le passività dei seguenti Comparti in valuta estera a fine esercizio sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio con l'EUR: 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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund) e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

Valuta	Tasso
Dollaro australiano (AUD)	1.6048
Real brasiliano (BRL)	5.9530
Dollaro canadese (CAD)	1.4665
Yuan renminbi cinese (CNY)	7.7874
Corona ceca (CZK)	25.0455
Sterlina britannica (GBP)	0.8478
Fiorino ungherese (HUF)	394.9251
Corona islandese (ISK)	148.9090
Rupia indonesiana (IDR)	17,549.9070
Yen giapponese (JPY)	172.4017
Peso messicano (MXN)	19.5975

Valuta	Tasso
Dollaro neozelandese (NZD)	1.7588
Corona norvegese (NOK)	11.4115
Rial omanita (OMR)	0.4127
Zloty polacco (PLN)	4.3085
Rublo russo (RUB)	92.4385
Dollaro di Singapore (SGD)	1.4525
Rand sudafricano (ZAR)	19.5702
Corona svedese (SEK)	11.3500
Franco svizzero (CHF)	0.9631
Baht thailandese (THB)	39.3305
Dollaro statunitense (USD)	1.0718

Per convertire le attività e le passività dei seguenti Comparti in valuta estera a fine esercizio sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio con l'USD: 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 (in liquidazione dal 19 gennaio 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 (in liquidazione dal 31 marzo 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 e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund:

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

e) Conversione valutaria (segue)

Valuta	Tasso
Dollaro australiano (AUD)	1.4973
Real brasiliano (BRL)	5.5545
Dollaro canadese (CAD)	1.3684
Peso cileno (CLP)	943.9250
Yuan renminbi cinese (CNY)	7.2661
Peso colombiano (COP)	4,144.1500
Corona ceca (CZK)	23.3688
Peso dominicano (DOP)	59.1000
Sterlina egiziana (EGP)	48.0300
Euro (EUR)	0.9331
Sterlina britannica (GBP)	0.7911
Dollaro di Hong Kong (HKD)	7.8074
Fiorino ungherese (HUF)	368.4862
Corona islandese (ISK)	138.9400
Rupia indiana (INR)	83.3875
Rupia indonesiana (IDR)	16,375.0000
Nuovo sheqel israeliano (ILS)	3.7672
Yen giapponese (JPY)	160.8600
Tenge kazako (KZT)	473.6100
Ringgit malese (MYR)	4.7175

Valuta	Tasso
Peso messicano (MXN)	18.2855
Nuovo dollaro di Taiwan (TWD)	32.4415
Dollaro neozelandese (NZD)	1.6411
Naira nigeriana (NGN)	1,515.0000
Corona norvegese (NOK)	10.6475
Guaraní paraguayano (PYG)	7,539.4400
Nuevo sol peruviano (PEN)	3.8308
Zloty polacco (PLN)	4.0201
Nuovo leu rumeno (RON)	4.6440
Rublo russo (RUB)	86.2500
Riyal dell'Arabia Saudita (SAR)	3.7516
Dollaro di Singapore (SGD)	1.3553
Rand sudafricano (ZAR)	18.2600
Won sudcoreano (KRW)	1,376.5000
Corona svedese (SEK)	10.5902
Franco svizzero (CHF)	0.8986
Baht thailandese (THB)	36.6975
Lira turca (TRY)	32.7835
Scellino ugandese (UGX)	3,710.0000
Peso uruguaiano (UYU)	39.4350

f) Opzioni

I Comparti sono autorizzati a vendere e acquistare opzioni call e put. Ogniqualvolta un Comparto acquista o vende un'opzione, un importo pari al premio pagato (o ricevuto) dal Comparto viene contabilizzato come attività o corrispondente passività. L'importo dell'attività o della passività viene quindi valutato ai prezzi di mercato al fine di riflettere il valore di mercato corrente dell'opzione. Quando un titolo viene acquistato o venduto tramite l'esercizio di un'opzione, il relativo premio pagato (o ricevuto) viene aggiunto alla (o dedotto dalla) base del titolo acquistato o dedotto dai (o aggiunto ai) proventi del titolo venduto. Quando un'opzione giunge alla scadenza (o il Comparto effettua un'operazione di chiusura), il Comparto realizza un profitto o una perdita sull'opzione pari al premio ricevuto o pagato (o un profitto o una perdita pari alla differenza tra il costo dell'operazione di chiusura e il premio pagato o ricevuto).

Il valore di liquidazione delle opzioni non negoziate in una borsa o in un altro mercato regolamentato sarà pari al valore di liquidazione netto determinato conformemente a politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione della SICAV e applicate coerentemente per questo tipo di contratti. Il valore di liquidazione delle opzioni negoziate in borsa o in altri mercati regolamentati sarà basato sugli ultimi prezzi disponibili per tali contratti nelle borse e/o nei mercati regolamentati in cui essi sono negoziati dal Comparto. Qualora un'opzione non possa essere liquidata nel giorno in cui viene calcolato il NAV, la base di calcolo del valore di liquidazione di tale contratto sarà il valore che il Consiglio di Amministrazione della SICAV riterrà equo e ragionevole.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di opzione, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Opzioni acquistate al valore di mercato" o "Opzioni vendute al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Opzioni" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Opzioni".

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

g) Swaption
Per ciascuna swaption venduta, un importo pari al premio ricevuto dal Comparto sarà contabilizzato nel passivo e, successivamente, sarà adeguato al valore equo corrente della swaption venduta. I premi ricevuti per la vendita di swaption che scadono senza essere state esercitate vengono contabilizzati dal Comparto alle date di scadenza come plusvalenze realizzate. In caso di esercizio di una call swaption venduta, al premio vengono sommati i proventi della vendita dello swap sottostante, al fine di determinare l'eventuale plusvalenza o minusvalenza realizzata. In caso di esercizio di una put swaption venduta, dal premio vengono sottratti i costi di base dello swap acquistato.

Per ciascuna swaption acquistata, un importo pari al premio versato dal Comparto sarà contabilizzato nell'attivo e, successivamente, sarà adeguato al valore equo corrente della swaption acquistata. I premi versati per l'acquisto di swaption che scadono senza essere state esercitate vengono contabilizzati alla data di scadenza come minusvalenze realizzate. In caso di esercizio di una payer swaption acquistata, dal premio vengono sottratti i proventi dello swap sottostante, al fine di determinare l'eventuale plusvalenza o minusvalenza realizzata dal Comparto interessato. In caso di esercizio di una receiver swaption acquistata, al premio vengono sommati i costi di base dell'investimento a tasso variabile che è stato scambiato.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di swaption, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Swaption acquistate al valore di mercato" o "Swaption vendute al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Swaption" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Swaption".

h) Contratti di Credit Default Swap e Credit Default Index Swap
Un credit default swap è un contratto finanziario bilaterale in cui un soggetto (c.d. "acquirente della protezione") paga una commissione periodica, in genere espressa in punti base annui sull'ammontare nozionale, a fronte dell'impegno della controparte (c.d. "venditore della protezione") di corrispondere un determinato importo al verificarsi di un evento (c.d. "evento creditizio"), quale un fallimento, un'insolvenza o una ristrutturazione del debito, relativo a un emittente di riferimento. Gli eventi creditizi e il meccanismo di regolamento applicabile utilizzato per determinare il pagamento condizionato sono negoziati tra le controparti al momento della stipula.

Una volta constatato l'avvenuto evento creditizio, l'acquirente della protezione ha diritto al regolamento del contratto. Il regolamento avviene di norma tramite consegna fisica, ossia l'acquirente della protezione ha diritto a consegnare le obbligazioni dell'emittente di riferimento, fino al valore nozionale del contratto. In contropartita, l'acquirente della protezione riceve il valore nominale di dette obbligazioni. La vendita della protezione è un'operazione sintetica equivalente all'acquisto di un'obbligazione o di una forma alternativa di debito. L'acquisto della protezione è un'operazione sintetica equivalente alla vendita allo scoperto o alla copertura di un'obbligazione o di un altro strumento creditizio.

Il valore di un contratto di credit default swap si calcola mediante confronto con il par swap di mercato ("par market swap"). Un par market swap è un contratto che può essere stipulato sul mercato in un dato giorno senza scambio di capitale nozionale e che presenta uno spread di negoziazione pari a zero sul mercato dello swap. Lo spread tra il credit default swap iniziale e il par market swap viene quindi scontato come annualità utilizzando tassi di sconto corretti per il rischio. I tassi swap di parità saranno ottenuti da un gruppo diversificato di controparti di mercato.

I credit default swap su indici di credito sono contratti nell'ambito dei quali una parte effettua un flusso di pagamenti a favore della controparte a fronte del diritto di ricevere un dato rendimento al verificarsi di una svalutazione, del mancato pagamento di parte del capitale, del mancato pagamento di interessi o del default di tutti o una parte degli emittenti di riferimento che costituiscono l'indice di credito. Un indice di credito è un paniere di strumenti di credito o esposizioni tese a rappresentare una parte del mercato del credito nel suo complesso. Le componenti degli indici possono includere, a titolo non esaustivo, titoli investment grade, titoli high yield, asset backed securities, titoli dei mercati emergenti e/o strumenti con diversi rating creditizi all'interno di ciascun settore.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

h) Contratti di Credit Default Swap e Credit Default Index Swap (segue)
Gli indici di credito sono negoziati utilizzando contratti di credit default swap con condizioni standardizzate, incluso uno spread fisso e date di scadenza standard. Un contratto di credit default swap su indici si riferisce a tutti i titoli nell'indice e, al verificarsi di un default, l'evento creditizio è regolato sulla base della ponderazione del titolo nell'indice. La composizione degli indici varia a ogni esercizio e, per la maggior parte degli indici, ciascun titolo ha un'identica ponderazione nell'indice. I Comparti possono avvalersi di contratti di credit default swap su indici di credito per coprire un portafoglio di contratti di credit default swap o obbligazioni con un contratto di credit default swap su indici, il che può risultare meno costoso rispetto all'acquisto di numerosi contratti di credit default swap per conseguire un effetto simile. I contratti di credit default swap su indici sono benchmark volti a proteggere dal default gli investitori che possiedono obbligazioni, e i trader li utilizzano per speculare sulle variazioni della qualità creditizia.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di credit default swap e credit default index swap sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Swap" o "Minusvalenze non realizzate su Swap".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Swap".

i) Contratti di Total Return Swap
Un contratto di total return swap è un contratto bilaterale in cui ciascuna delle parti concorda di scambiare la performance complessiva di un'attività sottostante con una serie di pagamenti di interessi basati su un ammontare nozionale che serve da base di calcolo. Il valore di mercato di un contratto di total return swap viene determinato in base al prezzo dell'attività sottostante.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di total return swap sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Swap" o "Minusvalenze non realizzate su Swap".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Swap".

j) Contratti di Swap su tassi d'interesse e Cross Currency Swap
Il Comparto può essere esposto al rischio di tasso d'interesse nel perseguimento dei suoi obiettivi d'investimento. Qualora un Comparto detenga obbligazioni a tasso fisso, il valore di tali obbligazioni può diminuire se i tassi d'interesse aumentano. Al fine di coprirsi da questo rischio e di mantenere la propria capacità di generare reddito ai tassi di mercato vigenti, il Comparto può stipulare contratti di swap su tassi d'interesse. I contratti di interest rate swap o swap su tassi di interesse sono contratti bilaterali in cui ciascuna delle parti accetta di scambiare una serie di pagamenti di interessi (in genere a tasso fisso/variabile) per un'altra, sulla base di un ammontare nozionale che funge da base di calcolo e che in genere non viene scambiato. Il "dirty pricing" viene utilizzato per tutti i contratti di swap su tassi d'interesse nei quali l'indice a tasso variabile viene ridefinito giornalmente. Le valute interessate sono real brasiliano, dollaro canadese, peso colombiano, sterlina britannica, yen giapponese e dollaro statunitense.

I cross-currency swap sono contratti in cui due parti si scambiano due valute diverse con il patto di invertire lo scambio a una data futura e a tassi di cambio predefiniti. Lo scambio di valute alla data di stipula del contratto ha luogo al tasso a pronti corrente. Il secondo scambio alla scadenza può aver luogo allo stesso tasso di cambio, a un tasso specificato o al tasso a pronti vigente in quel momento. I pagamenti di interessi, ove applicabile, sono effettuati tra le parti sulla base dei tassi d'interesse disponibili nelle due valute alla stipula del contratto.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

j) Contratti di Swap su tassi d'interesse e Cross Currency Swap (segue)
Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di swap su tassi d'interesse e contratti di cross currency swap sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Swap" o "Minusvalenze non realizzate su Swap".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Swap".

k) *Contratti di Inflation Swap*
I Comparti possono stipulare inflation swap al fine di coprirsi dall'inflazione. Ai sensi del contratto di inflation swap, i Comparti negoziano con una controparte lo scambio di un flusso di pagamenti periodici, sulla base di un indice di riferimento dell'inflazione. Un flusso di cassa è di norma un pagamento a tasso variabile collegato all'indice d'inflazione specificato, mentre l'altro è solitamente un tasso d'interesse fisso. Gli inflation swap sono di norma emessi su base zero coupon, tutti i pagamenti vengono cumulati durante la vita del contratto e sono compensati alla cessazione o alla scadenza di quest'ultimo. I contratti di inflation swap sono soggetti alle oscillazioni dei tassi d'interesse.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di inflation swap sono incluse nello Stato patrimoniale alle voci "Plusvalenze non realizzate su Swap" o "Minusvalenze non realizzate su Swap".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Swap" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Swap".

l) Operazioni di pronti contro termine attive e passive
Il Comparto può, in via accessoria, effettuare operazioni pronti contro termine attive e passive, che consistono nella compravendita di titoli. Nell'ambito di un'operazione pronti contro termine, un Comparto vende a un'istituzione finanziaria un titolo in suo possesso impegnandosi a riacquistare lo stesso titolo a un prezzo e una data prestabiliti. In virtù di un tipico contratto di pronti contro termine attivo, il Comparto riceve in garanzia un titolo di debito (collaterale) subordinatamente all'obbligo del venditore di riacquistare e del Comparto di rivendere il titolo a una data e a un prezzo predefiniti. Sia le operazioni pronti contro termine attive che quelle passive sono valutate al loro valore nominale.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine attivi e passivi, è incluso nello Stato patrimoniale alle voci "Pronti contro termine attivi" e "Pronti contro termine passivi".

m) Prestiti a termine
Il Comparto può investire in prestiti a tasso fisso e variabile di una o più istituzioni finanziarie mediante cessione/trasferimento o partecipazione nella totalità o in parte del prestito in essere. Qualora acquisti partecipazioni in prestiti (loan participation), un Comparto si assume il rischio economico connesso con l'emittente societario e il rischio di credito connesso con la banca o altro intermediario finanziario che si interpone. Le partecipazioni o cessioni di prestiti in cui un Comparto intende investire possono non avere alcun rating attribuito da un'agenzia riconosciuta a livello internazionale. Qualora acquisti una cessione di prestito (loan assignment), un Comparto si assume il solo rischio di credito connesso con l'emittente societario.

Il valore di un prestito a termine è determinato con prudenza e in buona fede dal Consiglio di Amministrazione della SICAV, sulla base dei prevedibili prezzi di acquisto e di vendita.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

m) Prestiti a termine (segue)
Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su finanziamenti a termine, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Investimenti al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Investimenti" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti".

n) Warrant
I Comparti possono acquistare o comunque ricevere warrant. I warrant conferiscono al detentore il diritto di acquistare un titolo a un prezzo specifico in un momento futuro. I warrant quotati sono valutati in base all'ultimo prezzo negoziato nella borsa valori o nel principale mercato di negoziazione. La valutazione dei warrant non quotati è determinata sulla base di un modello di calcolo indipendente volto ad estrarre il valore temporale del warrant con riferimento al titolo sottostante.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su warrant, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Investimenti al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Investimenti" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti".

o) *"To Be Announced"*
I Comparti possono acquistare titoli "To Be Announced" ("TBA"). I TBA sono contratti a termine su titoli ipotecari pass-through emessi da agenzie governative. Al momento dell'acquisto, i titoli esatti non sono noti, ma sono specificate le loro principali caratteristiche. Sebbene il prezzo sia stato stabilito all'atto dell'acquisto, il valore del capitale non è stato finalizzato. L'acquisto di TBA comporta un rischio di perdita qualora il valore dei titoli da acquistare diminuisca prima della data di regolamento.

Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su TBA, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Investimenti al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Investimenti" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti".

p) Collateralized Debt Obligation ("CDO")
Le Collateralized debt obligation includono le collateralized bond obligation ("CBO"), le collateralized loan obligation ("CLO") e altri titoli strutturati analoghi. CBO e CLO sono tipi di asset-backed securities. Una CBO è un trust garantito da un pool diversificato di titoli a reddito fisso con rating inferiore a investment grade e con un rischio elevato. Una CLO è un trust di norma garantito da un pool di prestiti che possono comprendere, tra l'altro, prestiti garantiti senior nazionali ed esteri, prestiti senior non garantiti e prestiti societari subordinati, inclusi prestiti che possono avere rating inferiore a investment grade o prestiti equivalenti sprovvisti di rating. I rischi connessi all'investimento in CDO dipendono in ampia misura dal tipo di collaterale e dalla categoria della CDO in cui un Comparto investe. In aggiunta ai normali rischi associati ai titoli a reddito fisso riportati altrove nella presente relazione e nei Memorandum di offerta dei Comparti (ad es. il rischio di rimborso anticipato, il rischio di credito, il rischio di liquidità, il rischio di mercato, il rischio strutturale, il rischio legale e il rischio di tasso d'interesse (che può aumentare notevolmente se il tasso d'interesse pagabile su un finanziamento strutturato cambia in base ai multipli delle variazioni dei tassi d'interesse o inversamente rispetto alle variazioni dei tassi d'interesse)), le CBO, le CLO e le altre CDO espongono a rischi aggiuntivi, tra cui, a titolo meramente esemplificativo, la possibilità che (i) le distribuzioni dal collaterale non siano sufficienti per effettuare i pagamenti di interessi o pagamenti di altro tipo, (ii) il collaterale perda valore o subisca un default, (iii) un Comparto investa in CBO, CLO o altre CDO subordinate ad altre categorie.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

p) Collateralized Debt Obligation ("CDO") (segue)
Il valore di mercato, incluse le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su CDO, è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Investimenti al valore di mercato".

Le plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate e le conseguenti variazioni nette delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono incluse nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su Investimenti" e "Variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su Investimenti".

q) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
La liquidità e gli altri strumenti liquidi saranno valutati al rispettivo valore nominale inclusi gli interessi maturati, con il metodo del costo ammortizzato, Compresi quelli maturati sugli scoperti bancari.

Tutti i saldi di liquidità presso banche sono detenuti presso Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., oppure sotto forma di deposito overnight presso un istituto terzo approvato dal Consiglio di Amministrazione della SICAV o direttamente presso un subdepositario. La liquidità e i mezzi equivalenti includono anche i depositi per i margini iniziali di contratti futures e il collaterale dato in garanzia per i contratti di swap e di pronti contro termine.

r) Interessi attivi e passivi
Gli interessi attivi, rettificati per l'aumento degli sconti e l'ammortamento dei premi, e gli interessi passivi sono contabilizzati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto in base al principio della competenza e al netto delle ritenute alla fonte. Il premio per le obbligazioni convertibili pagato comprenderà di norma un premio per l'opzione di conversione. La rettifica del reddito da interessi per l'ammortamento del premio sulle obbligazioni convertibili potrebbe quindi dar luogo a un reddito da interessi negativo.

s) Proventi da dividendi
I proventi da dividendi sono contabilizzati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla data ex-dividendo e al netto delle ritenute alla fonte.

t) Altri proventi
La voce "Altri proventi" nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto è composta da proventi straordinari.

u) Spese di costituzione
Le spese di costituzione della SICAV sono state capitalizzate e ammortizzate in un periodo di cinque anni. Le spese connesse all'istituzione di nuovi Comparti vengono anch'esse capitalizzate e ammortizzate in un periodo non superiore a cinque anni.

v) Politica dei dividendi
Ad eccezione delle Azioni di Classe B Dividend, delle Azioni di Classe C Dividend, delle Azioni di Classe D Dividend, delle Azioni di Classe DR Dividend, delle Azioni di Classe G Dividend, delle Azioni di Classe I Dividend, delle Azioni di Classe K Dividend, delle Azioni di Classe M Dividend, delle Azioni di Classe Q Dividend, delle Azioni di Classe R Dividend, delle Azioni di Classe S Dividend, delle Azioni di Classe Y Dividend e delle Azioni di Classe ZR Dividend, la politica di ciascun Comparto è quella di reinvestire tutti i proventi e i guadagni in conto capitale anziché distribuire dividendi. Se lo ritiene opportuno, il Consiglio di Amministrazione della SICAV ha tuttavia la facoltà, per ciascun esercizio contabile, di proporre agli Azionisti di qualsiasi Comparto o Classe, in occasione dell'Assemblea generale ordinaria, il pagamento di un dividendo corrispondente a una parte o alla totalità dei proventi d'investimento netti di tale Comparto o Classe. A scanso di dubbi, i proventi netti da investimenti non includono eventuali plusvalenze. Il Consiglio di Amministrazione della SICAV può scegliere di distribuire acconti sul dividendo in qualsiasi momento durante un esercizio contabile. Il Consiglio di Amministrazione della SICAV può proporre il pagamento di un dividendo solo se, una volta dedotta tale distribuzione, il capitale della SICAV è maggiore del capitale minimo previsto dalla legge lussemburghese.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

v) Politica dei dividendi (segue)
Esiste tuttavia la possibilità di lanciare diverse tipologie di classi di azioni a distribuzione dei proventi in futuro. Non vi è stata alcuna modifica delle classi a distribuzione esistenti in termini di frequenza e di entità delle distribuzioni.

w) Spese di transazione
I Comparti hanno sostenuto costi di transazione che sono stati definiti come costi di intermediazione relativamente all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari e strumenti finanziari derivati. I costi di transazione per le obbligazioni sono compresi nello spread. I costi di transazione sono contabilizzati per cassa e vengono versati immediatamente o prelevati dal patrimonio netto del Comparto al quale sono attribuibili. Tali costi sono contabilizzati come spese nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

x) Stime contabili
La redazione del bilancio in conformità con gli obblighi legali e regolamentari vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione dei bilanci richiede che il Consiglio di Amministrazione della SICAV effettui stime e ipotesi che possono influire sugli importi dichiarati delle attività e delle passività e dei proventi e delle spese nel corso dell'esercizio. I risultati effettivi possono divergere da tali stime. Alla data di chiusura nessuna stima o ipotesi comportava un rischio rilevante di rettifica significativa degli importi relativi alle attività e alle passività.

y) Swing pricing
Un Comparto può subire una riduzione del valore, nota come "diluizione", al momento della negoziazione degli investimenti sottostanti quale risultato dei flussi netti in entrata o in uscita. Ciò può essere dovuto a una serie di fattori, tra cui, a titolo non esaustivo, gli spread denaro/lettera e i costi di transazione dei titoli sottostanti, la tassazione, gli oneri fiscali e altri oneri di negoziazione applicabili, le commissioni di sottoscrizione e rimborso dei fondi sottostanti (se applicabili), la liquidità e le dimensioni dell'operazione nei mercati in cui i Comparti investono. Al fine di contrastare tale effetto e tutelare gli interessi degli Azionisti, la Società di gestione, su delega del Consiglio di Amministrazione, può adottare un meccanismo di swing pricing: qualora, in un Giorno di Valutazione, il valore complessivo netto delle operazioni dell'investitore/degli investitori di un Comparto superi una soglia prefissata, il valore patrimoniale netto per Azione potrà essere incrementato o diminuito al fine di riflettere i costi ascrivibili, rispettivamente, ai flussi netti in entrata e ai flussi netti in uscita. In circostanze normali, l'aggiustamento massimo ammonta al 2% del valore patrimoniale netto. Se la Società di gestione ritiene che le condizioni di mercato siano eccezionali, ha facoltà, su delega del Consiglio di Amministrazione, di aumentare lo Swing Factor fino a un massimo del 5%.

Al fine di verificare l'adeguatezza del fattore di swing pricing applicato viene effettuata una revisione periodica. Nel periodo chiuso al 30 giugno 2024 il meccanismo di swing pricing è stato applicato da 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 (in liquidazione dal 19 gennaio 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund e BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund. L'impatto dell'applicazione di tale swing pricing sul patrimonio netto del Comparto a fine esercizio è pari a zero.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

2 Principali criteri contabili (segue)

y) Swing pricing (segue)

La seguente tabella riepiloga il fattore di swing pricing massimo utilizzato dai Comparti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024:

Comparto	Fattore di swing pricing massimo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	0.55%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	0.25%

3 Regime fiscale

Ai sensi delle leggi tributarie e della prassi attualmente in vigore in Lussemburgo, la SICAV non è soggetta ad alcuna imposta lussemburghese sul reddito e le distribuzioni (incluse le distribuzioni dei proventi della liquidazione), i rimborsi e i pagamenti effettuati dalla SICAV ai suoi Azionisti non sono soggetti a ritenute fiscali in Lussemburgo.

Tuttavia, di norma la SICAV è soggetta in Lussemburgo al pagamento di una "taxe d'abonnement" (imposta di sottoscrizione) pari allo 0.05% annuo, pagabile trimestralmente. La base imponibile della "taxe d'abonnement" è il patrimonio netto complessivo della SICAV valutato l'ultimo giorno di ciascun trimestre dell'anno civile.

Si applica tuttavia l'aliquota dello 0.01% annuo:
• agli organismi il cui obiettivo esclusivo consista nell'investimento collettivo in strumenti del mercato monetario e in depositi presso istituti di credito; e
• a singoli comparti di organismi di investimento collettivo del risparmio ("OICR") multicomparto nonché alle singole classi di titoli emessi in seno a un OICR o a un comparto di un OICR multicomparto, a condizione che i titoli di tali comparti o classi siano riservati a uno o più investitori istituzionali.

Ulteriori esenzioni dalla "taxe d'abonnement" sono riportate nel Prospetto informativo.

Di norma, non sono dovute in Lussemburgo imposte di bollo o di altro genere per l'emissione di Azioni della SICAV.

Non sono dovute imposte societarie lussemburghesi sulle plusvalenze realizzate o non realizzate sul patrimonio della SICAV.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti

I proventi da interessi ricevuti dalla SICAV possono essere soggetti nei paesi d'origine a ritenute alla fonte non recuperabili. Sebbene non si preveda che a breve o a lungo termine le plusvalenze realizzate dalla SICAV divengano imponibili in un altro paese, gli Azionisti devono essere consapevoli e prendere atto del fatto che tale possibilità non è totalmente da escludere. Il reddito regolare della SICAV da alcuni dei suoi titoli, nonché gli interessi percepiti sui depositi di liquidità in determinati paesi, possono essere soggetti a ritenute alla fonte di norma non recuperabili secondo aliquote variabili. Le eventuali ritenute alla fonte e le altre imposte applicate alla fonte non sono recuperabili. La possibilità per la SICAV di beneficiare di un trattato sulla doppia imposizione fiscale stipulato dal Lussemburgo deve essere determinata caso per caso.

Si raccomanda agli investitori di consultare i propri consulenti professionali in merito alle imposte applicabili ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza o domicilio.

Il Consiglio di Amministrazione della SICAV intende dichiarare una distribuzione annuale nell'ultimo giorno lavorativo di giugno. Vi sono tre tipologie di distribuzioni: le distribuzioni classificate come (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) e (AKDiv) vengono dichiarate con frequenza annuale; le distribuzioni classificate come (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) e (QKDiv) vengono dichiarate con frequenza trimestrale nell'ultimo giorno lavorativo di marzo, giugno, settembre e dicembre; le distribuzioni classificate come (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) e (MKDiv) vengono dichiarate con frequenza mensile nell'ultimo giorno lavorativo di ciascun mese.

Le politiche di distribuzione applicabili alle diverse categorie di Classi a distribuzione sono descritte di seguito:

Classificazione	**Politica**
(CDiv)	Il Consiglio di Amministrazione prevede di raccomandare la distribuzione della quasi totalità dei proventi netti degli investimenti e delle plusvalenze nette realizzate da ciascuna Classe per ciascun periodo di distribuzione dei dividendi.
(FDiv)	Il dividendo sarà calcolato in percentuale del valore patrimoniale netto per Azione di ciascuna Classe, come stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione. L'attuale valore dei dividendi è disponibile su richiesta presso il Conservatore del registro e Agente di trasferimento. Si segnala agli investitori che il dividendo fisso sarà determinato a discrezione del Consiglio di Amministrazione tenendo conto di fattori tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i proventi netti e la crescita del capitale del Comparto in oggetto al netto delle commissioni e delle spese applicabili durante il periodo in esame. Di volta in volta i dividendi possono essere prelevati dal capitale della relativa Classe. A esclusiva discrezione del Consiglio di Amministrazione, potrà essere dichiarata un'ulteriore distribuzione annuale. Il valore patrimoniale netto di tale Classe può fluttuare maggiormente rispetto a quello di altre Classi a causa della maggiore frequenza delle distribuzioni di dividendi. Il Consiglio di Amministrazione può modificare l'importo e la frequenza delle distribuzioni di dividendi a sua esclusiva discrezione, se lo ritiene necessario al fine di riflettere le condizioni di mercato correnti.
(IDiv)	Il Consiglio di Amministrazione prevede di raccomandare la distribuzione della quasi totalità dei proventi netti degli investimenti di ciascuna Classe per ciascun periodo di distribuzione dei dividendi.
(KDiv)	Il Consiglio di Amministrazione prevede di raccomandare la distribuzione della quasi totalità dei proventi netti degli investimenti e delle plusvalenze nette realizzate da ciascuna Classe per ciascun periodo di distribuzione dei dividendi applicabile. Laddove il valore patrimoniale netto di una Classe scenda al di sotto del suo prezzo di offerta iniziale alla fine del periodo di distribuzione dei dividendi pertinente, non sarà effettuata alcuna distribuzione.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Le seguenti tabelle riepilogano le distribuzioni di dividendi effettuate dai Comparti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024:

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	0.048
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	3.632
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.761
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	2.690
		28 marzo 2024	0.951
		28 giugno 2024	1.505
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	2.444
		28 marzo 2024	0.893
		28 giugno 2024	1.374
	I - USD (QIDiv)	28 marzo 2024	0.164
		28 giugno 2024	1.978
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.790
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.044
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.170
	S - EUR (MIDiv)	30 aprile 2024	0.515
		31 maggio 2024	0.682
		28 giugno 2024	0.697
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	5.950
	S - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.904

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	5.120
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	6.561
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	5.564
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.919
		29 dicembre 2023	1.986
		28 marzo 2024	1.935
		28 giugno 2024	1.979
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.719
		29 dicembre 2023	1.777
		28 marzo 2024	1.729
		28 giugno 2024	1.766
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.910
	I - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	5.632
	M - USD (MIDiv)	30 novembre 2023	0.241
		29 dicembre 2023	0.433
		31 gennaio 2024	0.469
		29 febbraio 2024	0.428
		28 marzo 2024	0.451
		30 aprile 2024	0.483
		31 maggio 2024	0.490
		28 giugno 2024	0.447
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	7.237
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	5.652
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.772
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.307
	S - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.495
	V - EUR (QIDiv)	28 marzo 2024	1.282
		28 giugno 2024	1.554
	V - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	0.040
		29 dicembre 2023	1.862
		28 marzo 2024	1.824
		28 giugno 2024	1.873
	V - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	0.029
		29 dicembre 2023	1.393
		28 marzo 2024	1.321
		28 giugno 2024	1.389

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.519
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.417
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.857
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.236
		29 dicembre 2023	1.317
		28 marzo 2024	1.327
		28 giugno 2024	1.429
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.247
		29 dicembre 2023	1.328
		28 marzo 2024	1.337
		28 giugno 2024	1.439
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.248
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.418
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.098
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.048
	R - USD (QIDiv)	28 giugno 2024	0.058
	S - CHF (AIDiv)	28 giugno 2024	3.330
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.456
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.288
	S - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.745

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	2.951
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	2.859
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	0.719
		29 dicembre 2023	0.640
		28 marzo 2024	0.724
		28 giugno 2024	0.788
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	0.723
		29 dicembre 2023	0.643
		28 marzo 2024	0.728
		28 giugno 2024	0.789
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.175
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	2.677
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	5.700

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.346
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.186
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.738
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.745
		29 dicembre 2023	1.525
		28 marzo 2024	1.450
		28 giugno 2024	1.528
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.149
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.608
	R - SGD (MIDiv)	31 luglio 2023	0.198
		31 agosto 2023	0.290
		29 settembre 2023	0.220
		31 ottobre 2023	0.209
		30 novembre 2023	0.219
		29 dicembre 2023	0.199
		31 gennaio 2024	0.226
		29 febbraio 2024	0.168
		28 marzo 2024	0.190
		30 aprile 2024	0.210
		31 maggio 2024	0.207
		28 giugno 2024	0.196
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.218
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.430
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	5.533
	S - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.802

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.880
		29 dicembre 2023	2.126
	DR - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.492
		29 dicembre 2023	1.684

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	2.560
		29 dicembre 2023	3.189
		28 marzo 2024	2.966
		28 giugno 2024	3.635
	C - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	2.318
		29 dicembre 2023	2.975
		28 marzo 2024	1.097
		28 giugno 2024	3.244
	Q - GBP (QIDiv)	29 dicembre 2023	0.909
		28 marzo 2024	3.370
		28 giugno 2024	4.171
	S - CAD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.728
		29 dicembre 2023	2.186
		28 marzo 2024	2.021
		28 giugno 2024	2.456
	S - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	2.182
		29 dicembre 2023	2.726
		28 marzo 2024	2.557
		28 giugno 2024	3.155

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.754
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.243
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.186
	S - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	0.470
		29 dicembre 2023	0.518
		28 marzo 2024	0.535
		28 giugno 2024	0.548

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.510
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.726
	I - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	0.582
		29 dicembre 2023	0.612
		28 marzo 2024	0.631
		28 giugno 2024	0.641
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.606
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	2.876
	S - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	0.591
		29 dicembre 2023	0.622
		28 marzo 2024	0.641
		28 giugno 2024	0.652

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	5.953
	B - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.162
	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.198
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.259
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.425
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.819
		29 dicembre 2023	1.863
		28 marzo 2024	1.996
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	7.317
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.540

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (segue)	Q - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.773
		29 dicembre 2023	1.819
		28 marzo 2024	1.948
		28 giugno 2024	1.934
	Q - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.476
		29 dicembre 2023	1.556
		28 marzo 2024	1.622
		28 giugno 2024	1.627
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.943
	S - GBP (QIDiv)	28 giugno 2024	0.713
	S - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.532
		29 dicembre 2023	1.615
		28 marzo 2024	1.685
		28 giugno 2024	1.690

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.656

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.435
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.883
	D - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.087
		29 dicembre 2023	1.149
		28 marzo 2024	1.256
		28 giugno 2024	1.293
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.533
	I - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.964
	K - EUR (QKDiv)	29 settembre 2023	0.706
		29 dicembre 2023	0.746
		28 marzo 2024	0.807
		28 giugno 2024	1.595
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.807
	Q - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.650
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	3.305
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	3.506
	S - CHF (AIDiv)	28 giugno 2024	3.938
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	4.481

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.284

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.534
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.761
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.576
	I - USD (MIDiv)	31 luglio 2023	0.326
		31 agosto 2023	0.418
		29 settembre 2023	0.349
		31 ottobre 2023	0.401
		30 novembre 2023	0.375
		29 dicembre 2023	0.364
		31 gennaio 2024	0.414
		29 febbraio 2024	0.373
		28 marzo 2024	0.366
		30 aprile 2024	0.409
		31 maggio 2024	0.377
		28 giugno 2024	0.354

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)	Q - CHF (QIDiv)	29 settembre 2023	1.084
		29 dicembre 2023	1.099
		28 marzo 2024	1.147
		28 giugno 2024	1.059
	Q - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.560
	Q - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.426
		29 dicembre 2023	1.448
		28 marzo 2024	1.504
		28 giugno 2024	1.472
	Q - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.152
		29 dicembre 2023	1.202
		28 marzo 2024	1.217
		28 giugno 2024	1.202
	R - CHF (AIDiv)	28 giugno 2024	4.927
	R - CHF (QIDiv)	29 settembre 2023	1.074
		29 dicembre 2023	1.101
		28 marzo 2024	1.182
		28 giugno 2024	1.084
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	1.182
	R - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.004
		29 dicembre 2023	1.051
		28 marzo 2024	1.106
		28 giugno 2024	1.099
	R - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.102
		29 dicembre 2023	1.146
		28 marzo 2024	1.231
		28 giugno 2024	1.286
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	1.103
	R - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	0.758
		29 dicembre 2023	1.296
		28 marzo 2024	1.312
		28 giugno 2024	1.295
	S - AUD (QIDiv)	29 settembre 2023	0.741
		29 dicembre 2023	0.749
		28 marzo 2024	0.779
		28 giugno 2024	0.764
	S - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.149
		29 dicembre 2023	1.164
		28 marzo 2024	1.200
		28 giugno 2024	1.169
	S - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.359
		29 dicembre 2023	1.380
		28 marzo 2024	1.434
		28 giugno 2024	1.403
	S - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.088
		29 dicembre 2023	1.135
		28 marzo 2024	1.149
		28 giugno 2024	1.136
	Y - GBP (MIDiv)	31 agosto 2023	0.224
		29 settembre 2023	0.489
		31 ottobre 2023	0.555
		30 novembre 2023	0.530
		29 dicembre 2023	0.527
		31 gennaio 2024	0.605
		29 febbraio 2024	0.535
		28 marzo 2024	0.531
		30 aprile 2024	0.583
		31 maggio 2024	0.544
		28 giugno 2024	0.513

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.363
	C - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.650
		29 dicembre 2023	1.453
		28 marzo 2024	1.630
		28 giugno 2024	1.564
	C - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.427
		29 dicembre 2023	1.295
		28 marzo 2024	1.414
		28 giugno 2024	1.369
	I - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.833
		29 dicembre 2023	1.614
		28 marzo 2024	1.811
		28 giugno 2024	1.737

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	28 giugno 2024	6.196
	C - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.139
	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.483
	C - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.435
	G - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.029
	G - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.395
	G - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.404
	I - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	7.231
	K - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	8.169
	K - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	7.383
	M - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	5.803
	M - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	5.561
	Q - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	5.581
	R - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.659
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.875
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	7.717

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	28 giugno 2024	4.229

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31 luglio 2023	0.445
		31 agosto 2023	1.111
		29 settembre 2023	0.833
		31 ottobre 2023	0.852
		30 novembre 2023	0.825
		29 dicembre 2023	0.760
		31 gennaio 2024	0.835
		29 febbraio 2024	0.648
		28 marzo 2024	0.712
		30 aprile 2024	0.759
		31 maggio 2024	0.748
		28 giugno 2024	0.769
	Q - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.882
		29 dicembre 2023	1.576
		28 marzo 2024	1.429
		28 giugno 2024	1.469

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	29 settembre 2023	1.190
		29 dicembre 2023	1.203
		28 marzo 2024	1.682
		28 giugno 2024	1.675

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (segue)	I - CAD (ACDiv)	28 giugno 2024	2.718
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28 giugno 2024	6.399
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	28 giugno 2024	5.377

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	8.058
	K - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.571
	K - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.536
	R - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	6.383
	S - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.596
		29 dicembre 2023	1.630
		28 marzo 2024	1.691
		28 giugno 2024	1.656
	S - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.902
		29 dicembre 2023	1.947
		28 marzo 2024	2.035
		28 giugno 2024	2.003
	S - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.534
		29 dicembre 2023	1.615
		28 marzo 2024	1.643
		28 giugno 2024	1.634

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.779
		29 dicembre 2023	1.953
		28 marzo 2024	1.937
		28 giugno 2024	1.950
	G - USD (QIDiv)	29 settembre 2023	1.462
		29 dicembre 2023	1.651
		28 marzo 2024	1.590
		28 giugno 2024	1.619
	I - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	6.357

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	10.232
	G - USD (MIDiv)	31 luglio 2023	0.708
		31 agosto 2023	0.805
		29 settembre 2023	0.768
		31 ottobre 2023	0.824
		30 novembre 2023	0.921
		29 dicembre 2023	0.636
		31 gennaio 2024	0.627
		29 febbraio 2024	0.553
		28 marzo 2024	0.532
		30 aprile 2024	0.600
		31 maggio 2024	0.594
		28 giugno 2024	0.715
	K - GBP	28 giugno 2024	2.637

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.137
		29 dicembre 2023	1.222
		28 marzo 2024	1.266
		28 giugno 2024	1.277
	G - EUR (QIDiv)	29 settembre 2023	1.003
		29 dicembre 2023	1.071
		28 marzo 2024	1.097
		28 giugno 2024	1.090

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

4 Dividendi distribuiti (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (segue)	G - GBP (QIDiv)	29 settembre 2023	1.198
		29 dicembre 2023	1.282
		28 marzo 2024	1.324
		28 giugno 2024	1.322
	S - GBP (QIDiv)	29 dicembre 2023	0.403
		28 marzo 2024	1.574
		28 giugno 2024	1.579

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	29 dicembre 2023	0.313
		28 marzo 2024	1.475
		28 giugno 2024	1.397
	S - EUR (AIDiv)	28 giugno 2024	4.354
	S - GBP (AIDiv)	28 giugno 2024	5.182
	S - USD (AIDiv)	28 giugno 2024	4.174

Comparto	Classe di azioni*	Data ex-dividendo	Dividendo per Azione USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	29 dicembre 2023	9.187
		28 marzo 2024	3.856
		28 giugno 2024	3.016
	S - GBP (QIDiv)	29 dicembre 2023	0.528
		28 marzo 2024	1.922
		28 giugno 2024	1.952

* Per informazioni dettagliate sulle date in cui le classi di azioni sono state istituite e chiuse durante il periodo in rassegna, si rimanda all'Appendice 1.

5 Commissioni e spese

a) Commissioni amministrative, di deposito e per l'Agente per i pagamenti, il Conservatore del registro, l'Agente di trasferimento, l'Agente per la quotazione e l'Agente domiciliatario

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ha il diritto di ricevere, a valere sul patrimonio di ciascuna classe dei seguenti Comparti: 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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund) e BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund, una commissione calcolata conformemente alla prassi bancaria in Lussemburgo per i servizi di Depositario, Agente amministrativo, Agente domiciliatario, Agente per i pagamenti, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e Agente per la quotazione. Inoltre, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ha diritto ad essere rimborsata dalla SICAV per tutte le spese vive e gli esborsi ragionevolmente sostenuti nonché le commissioni addebitate da eventuali banche corrispondenti.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

5 Commissioni e spese (segue)

b) Commissioni amministrative onnicomprensive

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ha il diritto di ricevere, a valere sul patrimonio di ciascuna classe dei seguenti Comparti: 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 (in liquidazione dal 19 gennaio 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, una commissione di servizio onnicomprensiva basata sul Valore patrimoniale netto del Fondo. Tale commissione di servizio comprende qualsiasi addebito per i servizi di Custodia globale, Depositario, Contabilità e amministrazione del Fondo, Conformità del Fondo e Agente di trasferimento forniti da Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al Fondo. La commissione onnicomprensiva è pagabile mensilmente.

c) Altre commissioni e spese

La SICAV si fa carico di tutte le spese operative e amministrative, incluse, a titolo non esaustivo: le spese di costituzione, quali i costi organizzativi e di registrazione; la “taxe d’abonnement” lussemburghese basata sul patrimonio; le spese vive ragionevolmente sostenute dal Consiglio di Amministrazione della SICAV; le spese sostenute dalla Società di gestione per conto della SICAV; le spese legali e di revisione; le spese ricorrenti per la registrazione e la quotazione (inclusi i costi di conversione); i costi e le spese connessi alla redazione, alla stampa e alla distribuzione del Prospetto informativo, del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (“KIID”), delle relazioni periodiche e degli altri documenti resi disponibili agli Azionisti.

d) Commissioni e spese fisse

L’importo complessivo addebitato per le commissioni e le spese sostenute per i suddetti servizi in relazione a ciascuna Classe di ciascun Comparto deve essere fissato a una determinata quota percentuale del patrimonio netto di ciascuna Classe, come stabilito dalla Società di gestione e dalla SICAV, ai sensi di un Contratto sulle spese stipulato il 1° luglio 2011 e modificato il 31 luglio 2018. Le aliquote fisse relative alle commissioni e alle spese di ciascuna Classe di ciascun Comparto sono riportate nel Prospetto informativo e sono soggette a revisione annuale. Le commissioni e le spese che superino tale aliquota fissa saranno a carico della Società di gestione. In caso di mancato raggiungimento dell’aliquota fissa, la differenza viene versata dal Comparto alla Società di gestione. Eventuali pagamenti versati ai Comparti o da questi dovuti in relazione al meccanismo di determinazione delle commissioni e spese fisse saranno effettuati annualmente, in base ai saldi al 31 ottobre.

6 Transazioni con parti correlate

BlueBay Funds Management Company S.A. è la Società di gestione della SICAV.

a) Commissioni di gestione

La SICAV paga alla Società di gestione una Commissione di gestione calcolata come percentuale del patrimonio netto giornaliero di ciascuna Classe da essa gestita. Le Commissioni di gestione maturano in ogni giorno di valorizzazione e sono dovute mensilmente in via posticipata in base alle aliquote seguenti:

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (segue)	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%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR	0.70%
	B - EUR (Perf)	0.50%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (segue)	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%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - GBP	0.50%
	M - USD	0.50%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (segue)	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%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (AIDiv)	1.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.35%
	S - USD	0.35%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024) (segue)	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (segue)	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%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I- CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (segue)	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - SEK	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (segue)	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - CHF	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
	S - EUR	0.35%
	S - EUR (QIDiv)	0.35%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%
	S - JPY	0.35%
	S - USD	0.35%
	S - USD (QIDiv)	0.35%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (segue)	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - CHF	0.50%
	K - EUR	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)	Q - EUR	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%
	S - USD (CPerf)	0.40%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (segue)	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza Bluebay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - EUR	0.95%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

a) Commissioni di gestione (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Comparto	Classe di azioni*	Tasso
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%

* Per informazioni dettagliate sulle date in cui le classi di azioni sono state istituite e chiuse durante l'esercizio in rassegna, si rimanda all'Appendice 1 alle pagine da 496 a 515.

Non è previsto il pagamento di commissioni di gestione per le azioni di Classe X, Y, Z o ZR.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

b) Commissioni di performance

Per il calcolo della Commissione di performance di ciascun Comparto possono essere utilizzati due meccanismi: quello delle commissioni di performance "con perequazione" e quello "senza perequazione". Con entrambi i meccanismi la Società di gestione può avere diritto a percepire una Commissione di performance prelevata dal Patrimonio netto della Classe di Azioni pertinente. Il metodo di calcolo varia in base ai due meccanismi diversi descritti di seguito.

Per le Classi di Comparti con un benchmark o un hurdle rate ("Indice") indicati nel prospetto informativo (le "Classi di azioni con Indice"), la Commissione di performance viene calcolata in base a un benchmark o a un hurdle rate, a seconda dei casi.

Per le Classi di Comparti che non hanno un Indice comunicato nel prospetto (le "Classi di Azioni HWM"), la Commissione di performance viene calcolata in base a una variante del modello high-water mark, denominata modello high-on-high, in conformità agli orientamenti dell'ESMA in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA (ESMA 34-39-992) (gli "Orientamenti ESMA sulle commissioni di performance").

La Commissione di performance è considerata maturata in corrispondenza di ogni Giorno di Valorizzazione. La Commissione di performance effettivamente dovuta e pagabile in relazione a ciascuna Classe di Azioni che ne prevede l'addebito all'interno di ciascun Comparto sarà calcolata l'ultimo Giorno di Valorizzazione di ottobre (il "Giorno di Fissazione").

Per ciascun Periodo di calcolo, la Commissione di performance relativa a ciascuna partecipazione sarà pari a una percentuale indicata nel prospetto informativo della performance del valore patrimoniale netto per Azione rettificato (al netto di tutti i costi, ma prima della maturazione della Commissione di performance), da cui si sottrae:

- Per le Classi di Azioni con Indice, il valore patrimoniale netto per Azione nel primo Giorno di valutazione del Periodo di calcolo rettificato per la performance dell'Indice nello stesso periodo; o
- Per le Classi di Azioni HWM, l'high-water mark, ovvero il valore patrimoniale netto per Azione (i) dell'ultimo Giorno di cristallizzazione in cui è stata pagata una Commissione di performance secondo il modello high-on-high definito negli Orientamenti ESMA sulle commissioni di performance o, se non disponibile, (ii) all'inizio del Periodo di calcolo (la "Performance relativa").

Il "Valore patrimoniale netto rettificato" elimina l'impatto della commissione di performance accumulata già maturata e di eventuali dividendi versati dall'ultimo pagamento della commissione di performance. La Commissione di performance viene pertanto calcolata sulla base della performance del valore patrimoniale netto per Azione rettificato, come variazione di quest'ultimo nel Giorno di valutazione considerato rispetto alla performance dell'Indice o dell'HWM. La Commissione di performance sarà calcolata a livello di Classe di Azioni e sarà pagata dal Comparto alla Società di gestione. Gli adeguamenti dello swing pricing non sono inclusi nel calcolo della commissione di performance.

La Performance relativa per Azione viene azzerata mediante ribilanciamento dell'Indice o dell'high-water mark al valore patrimoniale netto per Azione considerato, azzerando l'Adeguamento delle sottoscrizioni.

In relazione a un Periodo di calcolo, la Commissione di performance è pagabile solo se la Performance relativa, corretta per l'importo dell'Adeguamento delle sottoscrizioni eventualmente applicabile alla fine del Giorno di cristallizzazione in cui si conclude tale Periodo di calcolo, è positiva.

Se non viene versata alcuna Commissione di performance in relazione a un Periodo di calcolo, il Periodo di calcolo e il calcolo della Performance relativa continuano (o si ritiene che continuino) senza azzeramento fintanto che non verrà registrata una Performance relativa positiva in un Giorno di cristallizzazione (o in un altro Giorno di valutazione pertinente).

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

b) Commissione di performance (segue)

Di norma, la Commissione di performance viene versata alla Società di gestione in via posticipata dopo il termine di ciascun Periodo di calcolo. Tuttavia, in caso di rimborsi di Azioni nel corso di un Periodo di calcolo, la Commissione di performance maturata relativamente a tali Azioni sarà versata in seguito alla data del rimborso. In caso di rimborso parziale effettuato durante o al termine di un Periodo di calcolo, le Azioni saranno considerate come rimborsate al pool di Azioni dell'Azionista.

In caso di rescissione del Contratto di servizi della Società di gestione prima della fine di un Periodo di calcolo, la Commissione di performance relativa a tale Periodo di calcolo sarà calcolata e pagata come se la data di rescissione coincidesse con la fine del periodo di calcolo in questione.

- **Commissioni di performance con perequazione**

Laddove gli Azionisti abbiano sottoscritto Classi di Azioni "(Perf)" che prevedono l'addebito di una Commissione di performance, la Società di gestione avrà diritto a ricevere una Commissione di performance calcolata Azionista per Azionista mediante un metodo di calcolo con perequazione. Questo metodo di calcolo assicura che: (i) la Commissione di performance dovuta alla Società di gestione maturi solo in relazione alle partecipazioni la cui Performance relativa (calcolata Azionista per Azionista) è positiva; (ii) tutti gli Azionisti detengano la medesima quota di capitale per Azione esposta al rischio del Comparto; e (iii) il valore patrimoniale netto per Azione sia il medesimo per tutte le Azioni della stessa Classe.

Laddove un Azionista sottoscriva Azioni in una data diversa da un Giorno di Fissazione, verranno effettuate rettifiche per ridurre gli squilibri che potrebbero insorgere ai danni dell'Azionista o della Società di gestione.

- **Commissioni di performance senza perequazione**

Laddove gli Azionisti abbiano sottoscritto Classi di Azioni "(CPerf)" che prevedono l'addebito di una Commissione di performance, la Società di gestione avrà diritto a ricevere una Commissione di performance calcolata al livello della Classe mediante un metodo di calcolo senza perequazione. Tale metodo di calcolo non applica alcuna forma di perequazione della Commissione di performance al livello dei singoli Azionisti e alla Classe non sono associati Debiti o Crediti di perequazione. Tuttavia, a tali Classi viene applicato un meccanismo specifico (l'"Adeguamento delle sottoscrizioni") che consiste nell'eliminare dall'accantonamento per la Commissione di performance calcolato sul numero di azioni in circolazione la Commissione di performance relativa alle azioni sottoscritte nel periodo precedente alla data di sottoscrizione. Pertanto, in relazione a tali nuove azioni sottoscritte non sarà accantonata alcuna Commissione di performance per i periodi precedenti la data di sottoscrizione.

La Commissione di performance eventualmente dovuta alla Società di gestione matura quando la Performance relativa rettificata per il valore dell'Adeguamento delle sottoscrizioni è positiva.

La Commissione di performance addebitata alla Classe su base giornaliera si calcola moltiplicando la Performance relativa, se positiva, per il numero di azioni della Classe in tale giorno. Il prodotto viene poi moltiplicato per l'Aliquota della Commissione di performance applicabile riportata nel prospetto informativo e viene effettuato l'Adeguamento delle sottoscrizioni relativo a tale giorno.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

b) Commissione di performance (segue)

La commissione di performance addebitata nel corso dell'esercizio in percentuale del patrimonio netto medio delle rispettive classi di azioni è la seguente:

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	2,049	0.45%
	B - USD (Perf)	EUR	444	0.17%
	I - EUR (Perf)	EUR	444,184	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	22,269	0.23%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)	B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	3,509	0.64%
	I - EUR (Perf)	EUR	189	0.69%

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

6 Transazioni con parti correlate (segue)

b) Commissione di performance (segue)

Comparto	Classe di azioni*	Valuta	Commissioni di performance	Tasso
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	142	1.30%
	C - EUR (CPerf)	USD	43,659	0.68%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,673	0.89%
	C - GBP (CPerf)	USD	43,054	1.19%
	C - USD (CPerf)	USD	26,718	0.34%
	I - EUR (CPerf)	USD	61,109	0.51%
	I - EUR (Perf)	USD	427,605	1.09%
	I - GBP (Perf)	USD	54,427	0.77%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	674,581	1.93%
	M - EUR (CPerf)	USD	160,572	0.78%
	M - USD (CPerf)	USD	6,510	2.56%
	Q - EUR (CPerf)	USD	359,949	0.96%
	Q - NOK (CPerf)	USD	57,453	1.31%
	Q - SEK (CPerf)	USD	912,848	0.92%
	S - USD (CPerf)	USD	1,586	1.94%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	315,654	2.40%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	60,501	0.76%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	21,890	6.10%

* Per informazioni dettagliate sulle date in cui le classi di azioni sono state istituite e chiuse durante il periodo in rassegna, si rimanda all'Appendice 1.

Le commissioni di performance dovute al 30 giugno 2024 sono incluse nello Stato patrimoniale alla voce "Commissioni di performance dovute".

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

7 Amministratori e relativi compensi

Constantine Knox e Neil Sills sono dirigenti del Gestore degli investimenti e dei Consulenti per gli investimenti della SICAV, pertanto hanno rinunciato agli emolumenti ad essi spettanti in veste di membri del Consiglio di Amministrazione della SICAV.

Henry Kelly (fino al 27 ottobre 2023 su base proporzionale), William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams e Tracey McDermott (dal 27 ottobre 2023 su base proporzionale), che ricoprono il ruolo di membri del Consiglio di Amministrazione della SICAV, ricevono un compenso di EUR 45,000 l'anno ciascuno.

Nicholas Williams riceve un compenso aggiuntivo pari a EUR 5,000 per lo svolgimento dei suoi incarichi di presidente permanente della Società. William Jones ha ricevuto un compenso aggiuntivo pari a EUR 13,245 per lo svolgimento dei suoi incarichi di Collegamento per l'antiriciclaggio e la lotta al finanziamento del terrorismo per il Consiglio di amministrazione della Società.

8 Operazioni di pronti contro termine attive e passive

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di pronti contro termine attivi o passivi:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descrizione	Tasso	Scadenza Data	Valuta	Valore nominale* USD
Pronti contro termine Attivi				
Pronti contro termine attivo con Standard Chartered Bank	5.29%	31/05/26	USD	2,880,000
Garanzia reale				
Stati Uniti - United States Treasury Bond, 1.38%, 15/11/2031				
Pronti contro termine attivo con Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,790,000
Garanzia reale				
Stati Uniti - United States Treasury Bond, 2.75%, 31/07/2027				
Pronti contro termine attivo con Standard Chartered Bank	5.30%	31/05/26	USD	3,549,000
Garanzia reale				
Stati Uniti - United States Treasury Bond, 2.88%, 15/05/2032				
Totale pronti contro termine attivi				**10,219,000**
Pronti Contro Termine Passivi				
Contratto di pronti contro termine passivo con Nomura Bank International Plc	4.25%	03/06/26	USD	(3,405,257)
Garanzia reale				
El Salvador - Obbligazioni internazionali del governo del Salvador, 7.65%, 15/06/2035				

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

8 Operazioni di pronti contro termine attive e passive (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (segue)

Descrizione	Tasso	Scadenza Data	Valuta	Valore nominale* USD
Pronti Contro Termine Passivi (segue)				
Contratto di pronti contro termine passivo con HSBC Bank Plc	4.25%	04/06/26	USD	(3,615,408)
Garanzia reale				
Paraguay - Obbligazioni internazionali del governo paraguayano, 5.85%, 21/08/2033				
Contratto di pronti contro termine passivo con Standard Chartered Bank	4.00%	03/06/26	USD	(2,876,838)
Garanzia reale				
Turchia - TC Ziraat Bankasi AS, 8.00%, 16/01/2029				
Totale pronti contro termine passivi				**(9,897,503)**

* Il valore di mercato dei titoli ricevuti come garanzia reale è riportato nell'Appendice 4 – Operazioni di finanziamento tramite titoli.

La SICAV utilizza contratti di pronti contro termine attivi e passivi a fini di efficiente gestione del portafoglio. I ricavi e i costi derivanti da tali contratti sono riportati nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce Interessi attivi su pronti contro termine attivi e Interessi passivi su pronti contro termine passivi (pagg. 274 - 283).

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati

a) Contratti a termine su valute

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti a termine su valute in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	41,036,180	EUR	(37,655,858)	17/07/24	649,670
		Totale plusvalenze non realizzate			**649,670**
EUR	7,850,000	USD	(8,420,116)	17/07/24	(866)
USD	278,494	EUR	(260,000)	17/07/24	(360)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(1,226)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	229,361	JPY	(36,034,724)	S - JPY	22/07/24	4,646
USD	643,427	EUR	(597,648)	S - EUR	22/07/24	2,281
USD	234,234	EUR	(217,387)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	1,026
USD	461,660	EUR	(429,666)	M - EUR	22/07/24	722
USD	128,330	EUR	(119,105)	I - EUR	22/07/24	557
USD	63,032	GBP	(49,504)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	447
EUR	250,000	USD	(267,841)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	355
USD	117,978	EUR	(109,661)	Q - EUR	22/07/24	337
USD	64,617	EUR	(59,969)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	283
USD	24,058	EUR	(22,327)	C - EUR	22/07/24	105
USD	20,872	EUR	(19,371)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	91
USD	14,223	GBP	(11,182)	I - GBP	22/07/24	86
USD	19,323	EUR	(17,933)	R - EUR	22/07/24	85
USD	15,823	CHF	(14,134)	Q - CHF	22/07/24	55
USD	8,886	EUR	(8,247)	B - EUR	22/07/24	39
USD	2,635	GBP	(2,072)	C - GBP	22/07/24	16
USD	1,526	GBP	(1,200)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	9
USD	816	GBP	(641)	B - GBP	22/07/24	5
USD	728	GBP	(573)	S - GBP	22/07/24	4
EUR	3,337	USD	(3,576)	Q - EUR	22/07/24	4
USD	64	GBP	(50)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
USD	12	GBP	(9)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
EUR	5	USD	(5)	I - EUR	22/07/24	0
EUR	134	USD	(144)	S - EUR	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**11,153**
JPY	2,778,365,945	USD	(17,664,420)	S - JPY	22/07/24	(338,393)
CHF	13,890,722	USD	(15,723,163)	B - CHF	22/07/24	(226,766)
CHF	7,036,334	USD	(7,964,534)	Q - CHF	22/07/24	(114,847)
EUR	40,324,324	USD	(43,335,559)	S - EUR	22/07/24	(76,405)
NOK	472,083,405	USD	(44,401,861)	I - NOK	22/07/24	(40,813)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	21,216,874	USD	(22,801,265)	S - EUR (MIDiv)	22/07/24	(40,213)
EUR	11,733,396	USD	(12,609,597)	M - EUR	22/07/24	(22,237)
EUR	9,285,139	USD	(9,978,513)	I - EUR	22/07/24	(17,595)
GBP	2,543,324	USD	(3,228,376)	I - GBP	22/07/24	(12,971)
EUR	5,870,592	USD	(6,308,984)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(11,127)
EUR	4,865,734	USD	(5,228,970)	Q - EUR	22/07/24	(9,104)
GBP	1,183,475	USD	(1,502,247)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(6,036)
EUR	2,185,528	USD	(2,348,735)	C - EUR	22/07/24	(4,142)
EUR	1,876,320	USD	(2,016,436)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,556)
EUR	1,754,961	USD	(1,886,015)	R - EUR	22/07/24	(3,326)
GBP	471,235	USD	(598,164)	C - GBP	22/07/24	(2,403)
EUR	807,182	USD	(867,459)	B - EUR	22/07/24	(1,530)
GBP	272,913	USD	(346,423)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,392)
GBP	145,886	USD	(185,181)	B - GBP	22/07/24	(744)
GBP	130,248	USD	(165,331)	S - GBP	22/07/24	(664)
USD	63,509	EUR	(59,282)	S - EUR	22/07/24	(89)
GBP	11,444	USD	(14,526)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(58)
USD	3,854	EUR	(3,604)	Q - EUR	22/07/24	(12)
GBP	2,106	USD	(2,674)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(11)
USD	449	EUR	(420)	M - EUR	22/07/24	(1)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(934,435)**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	3,450,000	EUR	(3,167,596)	17/07/24	49,135
GBP	6,000,000	EUR	(7,026,428)	17/07/24	45,991
			Totale plusvalenze non realizzate		**95,126**
EUR	64,027,299	GBP	(54,942,132)	17/07/24	(734,999)
EUR	5,808,184	USD	(6,337,490)	17/07/24	(100,804)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(835,803)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	42,993,922	EUR	(40,005,334)	R - USD	22/07/24	71,702
USD	14,713,026	EUR	(13,690,296)	B - USD	22/07/24	24,538
USD	5,256,282	EUR	(4,890,908)	I - USD	22/07/24	8,766

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	4,989,472	EUR	(4,642,644)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	8,321
USD	4,135,196	EUR	(3,847,750)	C - USD	22/07/24	6,897
USD	3,836,651	EUR	(3,569,954)	V - USD	22/07/24	6,403
USD	1,460,641	EUR	(1,359,109)	I - USD (Perf)	22/07/24	2,436
USD	1,134,878	EUR	(1,055,990)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	1,892
EUR	205,340	NOK	(2,325,838)	R - NOK	22/07/24	1,611
USD	939,164	EUR	(873,850)	Q - USD	22/07/24	1,597
USD	532,337	EUR	(495,333)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	888
EUR	35,145	JPY	(5,950,027)	S - JPY	22/07/24	558
USD	296,100	EUR	(275,517)	S - USD	22/07/24	493
EUR	35,512	SEK	(398,791)	R - SEK	22/07/24	375
NOK	31,235,638	EUR	(2,735,733)	R - NOK	22/07/24	306
EUR	27,966	CHF	(26,773)	R - CHF	22/07/24	125
EUR	6,749	CHF	(6,438)	C - CHF	22/07/24	54
USD	12,509	EUR	(11,640)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	21
USD	12,480	EUR	(11,613)	M - USD (MIDiv)	22/07/24	20
USD	11,117	EUR	(10,345)	V - USD (QIDiv)	22/07/24	18
USD	11,095	EUR	(10,324)	M - USD	22/07/24	18
SEK	16	EUR	(1)	R - SEK	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**137,039**
JPY	1,909,027,583	EUR	(11,286,838)	S - JPY	22/07/24	(189,702)
SEK	80,780,420	EUR	(7,191,242)	R - SEK	22/07/24	(73,712)
CHF	983,370	EUR	(1,036,372)	R - CHF	22/07/24	(13,758)
CHF	244,387	EUR	(257,559)	C - CHF	22/07/24	(3,419)
GBP	877,790	EUR	(1,037,521)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(3,062)
CHF	121,360	EUR	(127,901)	S - CHF	22/07/24	(1,698)
GBP	380,290	EUR	(449,492)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,327)
GBP	289,112	EUR	(341,721)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,008)
CHF	58,115	EUR	(61,247)	I - CHF	22/07/24	(813)
GBP	215,209	EUR	(254,371)	S - GBP	22/07/24	(750)
GBP	52,059	EUR	(61,532)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(182)
GBP	51,398	EUR	(60,751)	B - GBP	22/07/24	(179)
EUR	15,137	NOK	(174,035)	R - NOK	22/07/24	(107)
EUR	209,805	USD	(225,180)	I - USD	22/07/24	(97)
EUR	108,309	USD	(116,283)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	(84)
NOK	465,455	EUR	(40,844)	R - NOK	22/07/24	(73)
GBP	17,832	EUR	(21,076)	V - GBP (QIDiv)	22/07/24	(62)
EUR	10,533	USD	(11,305)	R - USD	22/07/24	(5)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(290,038)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	20,950,000	EUR	(19,299,977)	17/07/24	233,513
		Totale plusvalenze non realizzate			**233,513**
EUR	262,227,544	USD	(284,235,563)	17/07/24	(2,789,760)
EUR	94,141,407	GBP	(81,055,540)	17/07/24	(1,401,720)
USD	7,300,000	EUR	(6,821,861)	17/07/24	(15,442)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(4,206,922)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	84,179,370	EUR	(78,327,919)	I - USD	22/07/24	140,372
USD	65,679,152	EUR	(61,113,790)	C - USD	22/07/24	109,414
USD	36,019,342	EUR	(33,515,579)	R - USD	22/07/24	60,061
USD	25,066,400	EUR	(23,323,995)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	41,797
USD	17,378,450	EUR	(16,170,427)	S - USD	22/07/24	28,996
EUR	5,525,801	NOK	(62,802,081)	R - NOK	22/07/24	24,747
USD	11,202,392	EUR	(10,423,693)	I - USD (Perf)	22/07/24	18,682
USD	10,945,476	EUR	(10,184,639)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	18,250
USD	9,603,268	EUR	(8,935,726)	B - USD	22/07/24	16,017
USD	4,201,763	EUR	(3,909,699)	Q - USD	22/07/24	6,999
USD	3,292,348	EUR	(3,063,490)	S - USD (AIDiv)	22/07/24	5,491
NOK	397,379,958	EUR	(34,804,009)	R - NOK	22/07/24	3,890
EUR	192,268	SEK	(2,166,328)	R - SEK	22/07/24	1,393
USD	286,205	EUR	(266,310)	B - USD (Perf)	22/07/24	477
EUR	107,199	USD	(114,661)	B - USD	22/07/24	317
EUR	101,614	USD	(108,683)	C - USD	22/07/24	305
USD	128,612	EUR	(119,672)	M - USD	22/07/24	214
EUR	2,949	CHF	(2,809)	B - CHF	22/07/24	28
EUR	2,472	CHF	(2,358)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	20
EUR	1,280	JPY	(216,705)	B - JPY	22/07/24	20
EUR	8,939	GBP	(7,571)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	16
EUR	932	GBP	(789)	R - GBP	22/07/24	2
SEK	34	EUR	(3)	R - SEK	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**477,508**
SEK	292,860,509	EUR	(26,068,704)	R - SEK	22/07/24	(264,880)
CHF	12,653,160	EUR	(13,335,151)	S - CHF	22/07/24	(177,022)
CHF	7,098,946	EUR	(7,477,755)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(95,500)
CHF	3,089,044	EUR	(3,255,540)	Q - CHF	22/07/24	(43,216)
CHF	3,060,007	EUR	(3,224,938)	R - CHF	22/07/24	(42,810)
CHF	2,331,677	EUR	(2,457,353)	B - CHF	22/07/24	(32,621)
GBP	7,883,000	EUR	(9,317,471)	I - GBP	22/07/24	(27,495)
GBP	6,083,708	EUR	(7,190,762)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(21,219)
CHF	958,750	EUR	(1,010,426)	I - CHF	22/07/24	(13,413)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
GBP	2,326,581	EUR	(2,749,849)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(8,015)
GBP	2,066,606	EUR	(2,442,667)	B - GBP	22/07/24	(7,208)
GBP	2,035,388	EUR	(2,405,768)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,099)
JPY	68,539,900	EUR	(405,232)	B - JPY	22/07/24	(6,811)
GBP	1,796,939	EUR	(2,123,928)	C - GBP	22/07/24	(6,268)
GBP	1,708,753	EUR	(2,019,160)	R - GBP	22/07/24	(5,424)
GBP	1,285,249	EUR	(1,519,125)	S - GBP	22/07/24	(4,482)
USD	976,647	EUR	(913,126)	R - USD	22/07/24	(2,739)
CHF	133,753	EUR	(141,002)	M - CHF	22/07/24	(1,912)
GBP	348,074	EUR	(411,414)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,214)
NOK	5,783,867	EUR	(507,539)	R - NOK	22/07/24	(910)
USD	100,000	EUR	(93,496)	R - USD (QIDiv)	22/07/24	(280)
EUR	5,616	USD	(6,045)	R - USD	22/07/24	(19)
EUR	3,925	SEK	(44,589)	R - SEK	22/07/24	(3)
				Totale minusvalenze non realizzate		**(770,560)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	2,531,017	COP	(9,828,887,473)	17/07/24	166,430
USD	1,230,710	MXN	(20,620,485)	17/07/24	105,631
USD	1,701,309	PEN	(6,347,882)	17/07/24	44,194
USD	1,520,000	CLP	(1,400,545,839)	17/07/24	36,520
NOK	17,379,739	EUR	(1,490,000)	17/07/24	34,884
USD	780,000	JPY	(120,198,525)	17/07/24	31,032
TRY	18,367,596	USD	(523,543)	17/07/24	27,606
USD	2,119,611	RON	(9,740,708)	17/07/24	22,597
USD	515,088	CRC	(259,295,500)	17/07/24	21,704
ZAR	15,004,685	USD	(801,568)	17/07/24	19,223
USD	1,040,000	CZK	(23,866,486)	17/07/24	18,402
CNY	10,794,789	USD	(1,500,000)	17/07/24	12,789
USD	1,670,048	GBP	(1,311,770)	17/07/24	11,688
COP	4,625,052,674	USD	(1,102,533)	17/07/24	10,141
MYR	4,445,093	USD	(933,743)	17/07/24	9,218
USD	120,000	BRL	(617,710)	02/08/24	9,204
TRY	7,497,400	USD	(190,000)	08/11/24	8,971
TRY	13,861,498	USD	(358,864)	12/11/24	7,488
KES	37,240,000	USD	(278,326)	14/08/24	7,470
TRY	4,758,120	USD	(120,000)	04/11/24	6,797
USD	200,000	GEL	(550,321)	08/11/24	5,758
USD	70,289	KZT	(31,412,152)	17/07/24	4,051
PLN	1,438,728	EUR	(330,000)	17/07/24	3,904
USD	789,229	IDR	(12,850,614,554)	17/07/24	3,683
MXN	5,370,436	USD	(290,000)	17/07/24	3,018
USD	350,000	KRW	(477,918,148)	17/07/24	2,974
USD	195,328	CRC	(101,296,507)	17/07/24	2,582
CLP	569,072,359	USD	(600,503)	17/07/24	2,267
TRY	2,340,180	USD	(60,000)	08/11/24	2,105

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
GBP	278,475	USD	(350,000)	17/07/24	2,051
EUR	140,000	CZK	(3,466,747)	17/07/24	1,759
MYR	899,278	USD	(189,100)	17/07/24	1,668
THB	8,141,793	USD	(220,935)	17/07/24	1,200
RON	3,293,838	USD	(708,000)	17/07/24	1,110
EUR	460,000	NOK	(5,240,034)	17/07/24	1,024
RSD	13,936,652	EUR	(117,115)	17/01/25	892
EUR	150,000	PLN	(643,389)	17/07/24	856
TRY	1,544,714	USD	(40,000)	12/11/24	826
PHP	16,410,837	USD	(280,000)	17/07/24	812
USD	362,157	CNY	(2,579,292)	17/07/24	694
RSD	12,257,184	EUR	(103,524)	07/11/24	665
RSD	13,773,862	EUR	(117,115)	03/07/24	641
USD	200,000	TWD	(6,472,478)	17/07/24	525
EUR	70,200	USD	(74,931)	17/07/24	360
IDR	659,252,000	USD	(40,000)	17/07/24	299
RSD	6,506,239	EUR	(54,523)	28/03/25	267
INR	16,694,240	USD	(200,000)	16/07/24	216
USD	130,000	THB	(4,757,452)	17/07/24	201
USD	20,000	HUF	(7,325,196)	17/07/24	133
RSD	5,695,856	EUR	(47,724)	05/05/25	114
USD	30,000	MYR	(141,030)	17/07/24	83
USD	2,757	EUR	(2,560)	17/07/24	11
		Totale plusvalenze non realizzate			**658,738**
BRL	10,688,434	USD	(2,048,494)	02/08/24	(131,364)
MXN	24,910,080	USD	(1,442,778)	17/07/24	(83,654)
JPY	125,232,145	USD	(831,294)	17/07/24	(50,959)
USD	1,100,967	ZAR	(20,771,997)	17/07/24	(35,311)
PEN	4,944,714	USD	(1,323,681)	17/07/24	(32,863)
KRW	1,548,820,175	USD	(1,148,603)	17/07/24	(23,974)
CLP	785,915,641	USD	(850,093)	17/07/24	(17,638)
CZK	46,745,558	USD	(2,017,678)	17/07/24	(16,751)
USD	1,494,948	CNY	(10,784,167)	17/07/24	(16,351)
EUR	1,040,000	NOK	(12,041,648)	17/07/24	(15,970)
PLN	2,846,851	USD	(723,869)	17/07/24	(15,812)
GBP	1,388,253	USD	(1,770,000)	17/07/24	(14,950)
EGP	8,007,000	USD	(170,000)	10/12/24	(14,759)
USD	652,071	TRY	(22,193,430)	17/07/24	(13,879)
TWD	31,724,417	USD	(991,587)	17/07/24	(13,873)
IDR	26,627,283,724	USD	(1,640,000)	17/07/24	(12,302)
THB	32,349,735	USD	(894,464)	17/07/24	(11,858)
USD	144,245	EGP	(8,007,000)	10/12/24	(10,996)
RON	6,714,527	USD	(1,455,581)	17/07/24	(10,052)
PHP	35,133,853	USD	(610,000)	17/07/24	(8,813)
USD	277,186	KES	(37,240,000)	14/08/24	(8,610)
HUF	141,955,497	USD	(393,224)	17/07/24	(8,213)
KZT	68,668,152	USD	(148,721)	17/07/24	(3,921)
USD	190,000	MXN	(3,552,870)	17/07/24	(3,849)
USD	444,679	GBP	(354,715)	17/07/24	(3,756)
USD	170,000	CLP	(163,359,600)	17/07/24	(3,033)
EUR	370,000	PLN	(1,605,706)	17/07/24	(2,534)
USD	660,000	MYR	(3,121,155)	17/07/24	(2,107)
CNY	4,386,583	USD	(616,763)	17/07/24	(2,025)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CZK	3,466,747	EUR	(139,894)	17/07/24	(1,645)
USD	190,000	PHP	(11,167,610)	17/07/24	(1,093)
USD	150,000	THB	(5,521,025)	17/07/24	(631)
USD	98,332	GEL	(280,246)	08/11/24	(584)
ZAR	4,351,000	USD	(238,352)	17/07/24	(343)
COP	456,885,272	USD	(110,185)	17/07/24	(270)
RSD	13,773,862	EUR	(116,619)	03/02/25	(224)
USD	40,000	CZK	(939,485)	17/07/24	(214)
PLN	775,531	EUR	(180,000)	17/07/24	(166)
USD	30,000	PLN	(121,211)	17/07/24	(147)
USD	100,000	RON	(465,164)	17/07/24	(142)
USD	80,000	MYR	(377,760)	17/07/24	(136)
EUR	117,625	RSD	(13,773,862)	03/07/24	(94)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(595,866)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	10,258	SEK	(107,053)	R - SEK	22/07/24	139
USD	26,403	EUR	(24,504)	M - EUR	22/07/24	116
USD	10,168	EUR	(9,437)	R - EUR	22/07/24	45
USD	7,184	EUR	(6,667)	C - EUR	22/07/24	32
EUR	12,288	USD	(13,166)	M - EUR	22/07/24	16
EUR	9,121	USD	(9,773)	R - EUR	22/07/24	12
USD	2,564	EUR	(2,380)	B - EUR	22/07/24	11
EUR	3,349	USD	(3,588)	C - EUR	22/07/24	4
USD	583	EUR	(541)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	1,193	USD	(1,279)	B - EUR	22/07/24	2
USD	853	GBP	(673)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	2
USD	462	GBP	(365)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	490	GBP	(387)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
USD	278	EUR	(258)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	272	USD	(291)	Q - EUR	22/07/24	0
EUR	250	USD	(267)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
USD	5	CHF	(5)	Q - CHF	22/07/24	0
USD	206	CHF	(185)	R - CHF	22/07/24	0
USD	125	GBP	(98)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**385**
EUR	2,373,794	USD	(2,551,056)	M - EUR	22/07/24	(4,496)
SEK	1,652,638	USD	(158,449)	R - SEK	22/07/24	(2,239)
EUR	912,901	USD	(981,073)	R - EUR	22/07/24	(1,730)
EUR	645,945	USD	(694,181)	C - EUR	22/07/24	(1,223)
CHF	28,555	USD	(32,319)	R - CHF	22/07/24	(464)
EUR	230,530	USD	(247,745)	B - EUR	22/07/24	(437)
GBP	62,629	USD	(79,500)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(320)
GBP	35,917	USD	(45,591)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(183)
GBP	33,805	USD	(42,910)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(172)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	52,393	USD	(56,305)	Q - EUR	22/07/24	(99)
EUR	24,961	USD	(26,825)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(47)
GBP	9,138	USD	(11,599)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(46)
CHF	763	USD	(864)	Q - CHF	22/07/24	(12)
USD	16,249	EUR	(15,155)	M - EUR	22/07/24	(10)
USD	6,300	EUR	(5,876)	R - EUR	22/07/24	(4)
USD	4,410	EUR	(4,113)	C - EUR	22/07/24	(3)
USD	950	SEK	(10,063)	R - SEK	22/07/24	(1)
USD	1,575	EUR	(1,469)	B - EUR	22/07/24	(1)
USD	358	EUR	(333)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	172	EUR	(161)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
				Totale minusvalenze non realizzate		**(11,487)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	9,290,026	COP	(36,108,516,719)	17/07/24	603,213
USD	6,010,132	MXN	(101,264,478)	17/07/24	485,021
USD	6,208,547	PEN	(23,200,685)	17/07/24	152,010
TRY	77,165,127	USD	(2,191,286)	17/07/24	124,181
USD	10,392,148	RON	(47,759,649)	17/07/24	110,273
USD	4,602,763	CLP	(4,243,598,793)	17/07/24	107,875
ZAR	69,148,690	USD	(3,695,000)	17/07/24	87,593
USD	1,626,902	CRC	(818,982,250)	17/07/24	68,551
USD	3,350,000	CZK	(76,764,247)	17/07/24	64,132
USD	4,015,840	EUR	(3,687,368)	17/07/24	61,079
CNY	51,595,409	USD	(7,170,000)	17/07/24	60,612
MYR	25,683,269	USD	(5,395,066)	17/07/24	53,256
COP	21,445,750,408	USD	(5,112,915)	17/07/24	46,401
USD	4,757,627	IDR	(77,164,765,013)	17/07/24	40,624
USD	420,000	BRL	(2,147,090)	02/08/24	34,887
TRY	62,684,704	USD	(1,622,863)	12/11/24	33,866
USD	1,050,000	GEL	(2,889,184)	08/11/24	30,226
TRY	19,032,480	USD	(480,000)	04/11/24	27,189
USD	1,077,727	CRC	(554,540,513)	17/07/24	22,554
TRY	18,546,200	USD	(470,000)	08/11/24	22,191
PLN	7,632,003	EUR	(1,750,000)	17/07/24	21,298
KES	102,410,000	USD	(765,396)	14/08/24	20,544
EUR	920,000	CZK	(22,781,480)	17/07/24	11,561
USD	1,050,000	KRW	(1,436,398,980)	17/07/24	7,001
CLP	1,732,676,948	USD	(1,829,426)	17/07/24	5,853
EUR	920,000	PLN	(3,946,118)	17/07/24	5,252
RON	14,906,371	USD	(3,204,000)	17/07/24	5,098
MXN	8,261,420	USD	(446,986)	17/07/24	3,768
USD	625,152	PLN	(2,500,000)	17/07/24	3,363
CZK	3,872,831	EUR	(151,827)	17/07/24	2,938
USD	990,000	TWD	(32,038,936)	17/07/24	2,593
EUR	520,000	USD	(556,314)	17/07/24	1,395

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
PHP	15,240,420	USD	(260,000)	17/07/24	784
INR	44,239,736	USD	(530,000)	16/07/24	571
RON	894,672	EUR	(179,157)	17/07/24	459
		Totale plusvalenze non realizzate			**2,328,212**
BRL	50,363,035	USD	(9,677,498)	02/08/24	(644,138)
MXN	91,513,779	USD	(5,320,000)	17/07/24	(326,898)
USD	6,592,447	ZAR	(124,814,984)	17/07/24	(235,221)
PEN	31,225,107	USD	(8,342,126)	17/07/24	(190,814)
KRW	6,153,305,418	USD	(4,582,353)	17/07/24	(114,314)
USD	7,160,923	CNY	(51,691,069)	17/07/24	(83,096)
TWD	153,296,889	USD	(4,792,602)	17/07/24	(68,149)
USD	2,525,453	TRY	(86,133,046)	17/07/24	(59,112)
CZK	129,345,523	USD	(5,591,439)	17/07/24	(54,847)
IDR	130,314,684,812	USD	(8,019,304)	17/07/24	(53,303)
RON	33,417,073	USD	(7,246,421)	17/07/24	(52,270)
THB	121,438,659	USD	(3,361,988)	17/07/24	(48,745)
PLN	11,657,426	USD	(2,943,893)	17/07/24	(44,506)
CLP	1,748,518,100	USD	(1,890,000)	17/07/24	(37,941)
PHP	126,446,774	USD	(2,200,000)	17/07/24	(36,324)
USD	762,263	KES	(102,410,000)	14/08/24	(23,677)
EGP	9,891,000	USD	(210,000)	10/12/24	(18,231)
HUF	298,640,513	USD	(827,249)	17/07/24	(17,278)
USD	175,684	EGP	(9,891,000)	10/12/24	(16,085)
EUR	880,000	PLN	(3,849,867)	17/07/24	(13,709)
CNY	37,806,338	USD	(5,310,439)	17/07/24	(12,236)
KZT	126,817,966	USD	(277,440)	17/07/24	(10,022)
USD	530,000	CLP	(509,649,600)	17/07/24	(9,830)
CZK	18,908,649	EUR	(763,022)	17/07/24	(8,975)
USD	3,260,000	MYR	(15,406,760)	17/07/24	(8,314)
ZAR	31,703,185	USD	(1,739,151)	17/07/24	(4,913)
USD	520,989	CZK	(12,275,000)	17/07/24	(4,438)
COP	2,615,224,407	USD	(630,754)	17/07/24	(1,595)
HUF	73,196,615	EUR	(185,963)	17/07/24	(925)
USD	582,252	EUR	(543,427)	17/07/24	(582)
USD	280,000	THB	(10,277,678)	17/07/24	(408)
USD	133,789	HUF	(49,450,000)	17/07/24	(329)
EUR	334,000	USD	(358,386)	17/07/24	(166)
PLN	601,664	EUR	(139,634)	17/07/24	(116)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(2,201,507)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	645,686	EUR	(599,245)	I - EUR	22/07/24	2,828
USD	134,503	EUR	(124,829)	M - EUR	22/07/24	589
EUR	324,897	USD	(348,118)	I - EUR	22/07/24	425
EUR	68,391	USD	(73,279)	M - EUR	22/07/24	90

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	16,529	EUR	(15,340)	C - EUR	22/07/24	72
USD	13,582	EUR	(12,605)	B - EUR	22/07/24	60
USD	11,054	EUR	(10,259)	R - EUR	22/07/24	48
EUR	8,376	USD	(8,975)	C - EUR	22/07/24	11
EUR	6,802	USD	(7,288)	B - EUR	22/07/24	9
USD	285	SEK	(2,995)	R - SEK	22/07/24	2
SEK	41	USD	(4)	R - SEK	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**4,134**
EUR	58,544,599	USD	(62,916,475)	I - EUR	22/07/24	(110,962)
EUR	12,381,124	USD	(13,305,697)	M - EUR	22/07/24	(23,466)
CHF	1,357,970	USD	(1,537,670)	C - CHF	22/07/24	(22,729)
EUR	1,498,705	USD	(1,610,622)	C - EUR	22/07/24	(2,840)
EUR	1,231,491	USD	(1,323,454)	B - EUR	22/07/24	(2,334)
EUR	1,002,916	USD	(1,077,810)	R - EUR	22/07/24	(1,901)
SEK	1,271,434	USD	(121,896)	R - SEK	22/07/24	(1,718)
NOK	1,624,943	USD	(152,845)	R - NOK	22/07/24	(151)
USD	434	SEK	(4,599)	R - SEK	22/07/24	(1)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(166,102)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1,245,177	COP	(4,823,318,393)	17/07/24	84,807
USD	2,959,585	EUR	(2,715,000)	17/07/24	47,704
			Totale plusvalenze non realizzate		**132,511**
EUR	610,000	USD	(654,302)	17/07/24	(68)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(68)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	720,976	EUR	(669,119)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,158
USD	173,129	EUR	(160,812)	R - EUR	22/07/24	613
EUR	600,000	USD	(643,344)	S - EUR	22/07/24	324
USD	50,132	EUR	(46,526)	S - EUR	22/07/24	220

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	18,835	EUR	(17,480)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	83
USD	5,704	EUR	(5,294)	B - EUR	22/07/24	25
USD	4,658	EUR	(4,323)	I - EUR	22/07/24	20
USD	2,929	GBP	(2,303)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	18
USD	1,669	EUR	(1,549)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	1,182	GBP	(929)	X - GBP	22/07/24	7
USD	1,515	EUR	(1,406)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	7
USD	480	GBP	(377)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	3
USD	721	SGD	(973)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	2
USD	272	EUR	(252)	M - EUR	22/07/24	1
USD	228	EUR	(212)	C - EUR	22/07/24	1
USD	181	GBP	(142)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	1
EUR	49	USD	(53)	R - EUR	22/07/24	0
USD	86	EUR	(80)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**4,490**
EUR	65,749,657	USD	(70,659,578)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(124,618)
EUR	8,608,508	USD	(9,251,357)	R - EUR	22/07/24	(16,316)
EUR	4,573,186	USD	(4,914,693)	S - EUR	22/07/24	(8,668)
CHF	287,686	USD	(325,637)	B - CHF	22/07/24	(4,697)
EUR	1,701,826	USD	(1,828,912)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(3,225)
CHF	193,917	USD	(219,499)	R - CHF	22/07/24	(3,165)
GBP	530,041	USD	(672,810)	DR - GBP (QIDiv)	22/07/24	(2,703)
CHF	101,762	USD	(115,187)	S - CHF	22/07/24	(1,661)
GBP	211,559	USD	(268,543)	X - GBP	22/07/24	(1,079)
EUR	519,918	USD	(558,744)	B - EUR	22/07/24	(985)
EUR	424,607	USD	(456,315)	I - EUR	22/07/24	(805)
SGD	258,603	USD	(191,495)	R - SGD (MIDiv)	22/07/24	(492)
GBP	86,840	USD	(110,230)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(443)
EUR	152,274	USD	(163,645)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(289)
EUR	138,092	USD	(148,404)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(262)
GBP	32,796	USD	(41,630)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(167)
USD	44,811	EUR	(41,905)	R - EUR	22/07/24	(144)
NOK	603,018	USD	(56,717)	S - NOK	22/07/24	(52)
EUR	24,845	USD	(26,701)	M - EUR	22/07/24	(47)
EUR	20,785	USD	(22,337)	C - EUR	22/07/24	(39)
NOK	326,460	USD	(30,705)	R - NOK	22/07/24	(28)
EUR	7,843	USD	(8,428)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(15)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(169,900)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	83,303,451	COP	(329,575,223,960)	17/07/24	4,015,837
USD	22,500,533	MXN	(376,952,092)	17/07/24	1,933,575
TRY	671,445,450	USD	(19,190,000)	17/07/24	957,833

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	36,789,901	PEN	(137,441,986)	17/07/24	910,682
USD	59,934,272	EUR	(55,180,248)	17/07/24	752,572
USD	19,230,000	IDR	(307,497,315,000)	17/07/24	433,007
TRY	286,676,730	USD	(7,230,000)	04/11/24	409,537
ZAR	242,021,435	USD	(12,888,550)	17/07/24	350,584
USD	27,540,000	BRL	(151,993,260)	02/08/24	277,745
TRY	198,483,800	USD	(5,030,000)	08/11/24	237,488
TRY	435,581,945	USD	(11,276,910)	12/11/24	235,322
CNY	185,322,378	USD	(25,770,000)	17/07/24	201,189
CZK	247,691,486	USD	(10,421,655)	17/07/24	180,698
EUR	44,327,661	USD	(47,372,723)	17/07/24	169,403
USD	11,934,423	RON	(54,653,161)	17/07/24	168,486
USD	5,130,000	GEL	(14,115,726)	08/11/24	147,674
USD	2,672,136	JPY	(407,800,000)	17/07/24	131,093
COP	64,820,847,000	USD	(15,470,000)	17/07/24	124,286
TRY	186,244,800	USD	(4,820,000)	14/11/24	92,270
RON	58,880,339	USD	(12,623,600)	17/07/24	52,379
RSD	420,316,743	EUR	(3,532,073)	17/01/25	26,910
RSD	369,665,532	EUR	(3,122,175)	07/11/24	20,060
RSD	415,407,160	EUR	(3,532,073)	03/07/24	19,321
USD	10,824,475	CZK	(252,431,528)	17/07/24	19,226
EUR	808,119	IDR	(14,022,880,000)	17/07/24	9,516
RSD	196,222,253	EUR	(1,644,366)	28/03/25	8,051
EUR	4,059,075	PLN	(17,485,139)	17/07/24	4,591
RSD	171,781,825	EUR	(1,439,311)	05/05/25	3,440
CLP	146,788,800	USD	(153,456)	17/07/24	2,025
		Totale plusvalenze non realizzate			**11,894,800**
BRL	153,686,554	USD	(29,555,703)	02/08/24	(1,989,730)
MXN	475,714,214	USD	(27,542,662)	17/07/24	(1,587,124)
COP	111,635,623,944	USD	(28,260,000)	17/07/24	(1,403,241)
USD	32,552,080	ZAR	(613,825,256)	17/07/24	(1,025,587)
USD	24,946,968	TRY	(849,231,758)	17/07/24	(535,636)
PEN	57,760,257	USD	(15,560,000)	17/07/24	(481,690)
IDR	643,300,311,739	USD	(39,618,461)	17/07/24	(294,177)
USD	25,745,923	CNY	(185,741,777)	17/07/24	(284,041)
PHP	903,519,675	USD	(15,720,000)	17/07/24	(259,552)
KZT	2,042,367,433	USD	(4,468,098)	17/07/24	(161,399)
ZAR	594,117,405	USD	(32,621,895)	17/07/24	(122,293)
JPY	232,165,346	USD	(1,551,561)	17/07/24	(104,916)
EUR	15,655,000	USD	(16,856,194)	17/07/24	(65,956)
USD	9,591,109	EUR	(8,962,000)	17/07/24	(20,780)
USD	2,682,650	GEL	(7,645,553)	08/11/24	(15,945)
RSD	415,407,160	EUR	(3,517,121)	03/02/25	(6,767)
EUR	3,547,457	RSD	(415,407,160)	03/07/24	(2,833)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(8,361,667)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	2,918,923	EUR	(2,711,308)	G - EUR (Perf)	22/07/24	10,284
USD	3,199,034	EUR	(2,973,627)	I - EUR	22/07/24	8,986
USD	517,340	GBP	(407,143)	S - GBP	22/07/24	2,609
CAD	775,167	USD	(564,554)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	2,211
USD	618,078	EUR	(574,140)	M - EUR	22/07/24	2,151
USD	556,685	GBP	(438,877)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	1,834
USD	433,318	EUR	(402,497)	S - EUR	22/07/24	1,527
USD	380,847	EUR	(353,756)	K - EUR	22/07/24	1,345
USD	92,662	EUR	(86,086)	Q - EUR	22/07/24	311
USD	53,375	GBP	(42,022)	C - GBP	22/07/24	248
USD	61,892	EUR	(57,490)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	218
USD	5,647	CHF	(4,978)	R - CHF	22/07/24	94
EUR	26,700	USD	(28,577)	S - EUR	22/07/24	67
USD	3,034	SEK	(31,667)	ER - SEK	22/07/24	41
USD	8,000	GBP	(6,299)	X - GBP	22/07/24	37
USD	6,921	EUR	(6,428)	R - EUR	22/07/24	24
EUR	15,363	USD	(16,459)	R - EUR	22/07/24	22
EUR	5,655	USD	(6,055)	Q - EUR	22/07/24	12
USD	3,241	EUR	(3,010)	X - EUR	22/07/24	11
EUR	2,348	USD	(2,514)	M - EUR	22/07/24	5
EUR	1,128	USD	(1,206)	K - EUR	22/07/24	4
USD	451	GBP	(355)	Q - GBP	22/07/24	2
USD	185	GBP	(146)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	1
GBP	1	USD	(1)	S - GBP	22/07/24	0
EUR	3	USD	(3)	I - EUR	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**32,044**
EUR	169,719,577	USD	(182,395,182)	G - EUR (Perf)	22/07/24	(323,303)
EUR	122,282,814	USD	(131,415,571)	I - EUR	22/07/24	(232,933)
GBP	34,388,667	USD	(43,651,231)	S - GBP	22/07/24	(175,261)
EUR	34,537,453	USD	(37,116,902)	M - EUR	22/07/24	(65,791)
EUR	25,280,965	USD	(27,169,088)	S - EUR	22/07/24	(48,159)
EUR	22,253,784	USD	(23,915,822)	K - EUR	22/07/24	(42,392)
GBP	4,128,425	USD	(5,240,515)	C - GBP	22/07/24	(21,142)
GBP	3,618,852	USD	(4,593,669)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(18,525)
CHF	809,762	USD	(916,591)	R - CHF	22/07/24	(13,226)
USD	3,446,833	EUR	(3,222,067)	M - EUR	22/07/24	(9,738)
EUR	4,944,906	USD	(5,314,225)	Q - EUR	22/07/24	(9,426)
USD	2,680,698	EUR	(2,506,867)	K - EUR	22/07/24	(8,620)
SEK	5,402,501	USD	(517,975)	ER - SEK	22/07/24	(7,318)
EUR	3,598,803	USD	(3,867,582)	C - EUR (QIDiv)	22/07/24	(6,855)
GBP	636,028	USD	(807,358)	X - GBP	22/07/24	(3,258)
USD	1,112,563	EUR	(1,038,460)	I - EUR	22/07/24	(1,477)
EUR	396,999	USD	(426,649)	R - EUR	22/07/24	(757)
EUR	190,822	USD	(205,073)	X - EUR	22/07/24	(364)
GBP	38,827	USD	(49,285)	Q - GBP	22/07/24	(199)
GBP	13,798	USD	(17,515)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(71)
USD	6,373	CAD	(8,738)	S - CAD (QIDiv)	22/07/24	(16)
USD	5,445	GBP	(4,311)	S - GBP	22/07/24	(6)
USD	695	EUR	(648)	Q - EUR	22/07/24	0
		Totale minusvalenze non realizzate				**(988,837)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
EUR	121,740,000	JPY	(20,419,753,914)	17/07/24	3,105,326
USD	40,440,000	EUR	(37,535,572)	17/07/24	170,124
GBP	6,886,738	EUR	(7,998,534)	17/07/24	119,116
CHF	56,460,954	EUR	(58,660,000)	17/07/24	31,830
EUR	1,686,402	USD	(1,800,000)	17/07/24	8,107
			Totale plusvalenze non realizzate		**3,434,503**
JPY	19,072,010,390	EUR	(114,988,145)	17/07/24	(4,183,591)
EUR	104,353,773	USD	(113,037,905)	17/07/24	(1,041,205)
JPY	1,142,730,406	USD	(7,660,663)	17/07/24	(503,662)
EUR	58,900,000	CHF	(56,970,377)	17/07/24	(321,382)
GBP	37,767,528	USD	(48,090,000)	17/07/24	(320,485)
EUR	9,417,615	GBP	(8,104,668)	17/07/24	(135,653)
USD	21,040,000	EUR	(19,648,861)	17/07/24	(31,456)
USD	48,096,872	GBP	(38,045,062)	17/07/24	(247)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(6,537,681)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	40,147,833	EUR	(37,358,081)	B - USD	22/07/24	65,956
EUR	1,454,799	CHF	(1,390,348)	Q - CHF	22/07/24	8,964
USD	1,536,747	EUR	(1,429,963)	R - USD	22/07/24	2,525
USD	970,617	EUR	(903,172)	Q - USD	22/07/24	1,595
USD	97,831	EUR	(91,033)	I - USD	22/07/24	161
USD	74,132	EUR	(68,981)	M - USD	22/07/24	122
EUR	35,641	GBP	(30,184)	R - GBP	22/07/24	68
			Totale plusvalenze non realizzate			**79,391**
CHF	153,025,289	EUR	(161,262,255)	Q - CHF	22/07/24	(2,129,947)
CHF	679,800	EUR	(716,430)	R - CHF	22/07/24	(9,500)
EUR	143,974	USD	(155,132)	B - USD	22/07/24	(633)
GBP	107,557	EUR	(127,130)	R - GBP	22/07/24	(376)
EUR	5,511	USD	(5,938)	R - USD	22/07/24	(24)
EUR	3,481	USD	(3,750)	Q - USD	22/07/24	(15)
EUR	351	USD	(378)	I - USD	22/07/24	(2)
EUR	266	USD	(286)	M - USD	22/07/24	(1)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(2,140,498)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
EUR	78,370,000	JPY	(13,147,206,002)	17/07/24	1,987,370
USD	25,650,000	EUR	(23,807,800)	17/07/24	107,905
GBP	2,548,538	EUR	(2,960,573)	17/07/24	43,482
CHF	36,662,082	EUR	(38,090,000)	17/07/24	20,669
EUR	1,497,244	USD	(1,600,000)	17/07/24	5,426
USD	37,809,191	GBP	(29,907,247)	17/07/24	1
			Totale plusvalenze non realizzate		**2,164,853**
JPY	12,310,159,950	EUR	(74,184,618)	17/07/24	(2,665,059)
EUR	101,158,330	USD	(109,784,155)	17/07/24	(1,202,896)
JPY	590,146,110	USD	(3,956,198)	17/07/24	(260,074)
EUR	14,619,020	GBP	(12,583,526)	17/07/24	(213,642)
GBP	21,864,270	USD	(27,860,000)	17/07/24	(204,064)
EUR	36,300,000	CHF	(35,110,776)	17/07/24	(198,067)
GBP	3,301,871	EUR	(3,900,000)	17/07/24	(7,964)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(4,751,766)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	13,458,049	EUR	(12,522,584)	I - USD	22/07/24	22,414
EUR	548,036	JPY	(92,781,960)	S - JPY	22/07/24	8,697
USD	470,893	EUR	(438,160)	B - USD	22/07/24	786
EUR	261,790	USD	(280,001)	I - USD	22/07/24	785
USD	329,118	EUR	(306,241)	R - USD	22/07/24	549
NOK	14,075,389	EUR	(1,232,775)	R - NOK	22/07/24	138
USD	73,591	EUR	(68,475)	M - USD	22/07/24	123
			Totale plusvalenze non realizzate			**33,492**
JPY	29,713,107,290	EUR	(175,674,273)	S - JPY	22/07/24	(2,952,628)
CHF	159,916,231	EUR	(168,534,192)	I - CHF	22/07/24	(2,235,933)
CHF	3,893,775	EUR	(4,103,645)	B - CHF	22/07/24	(54,476)
CHF	2,695,694	EUR	(2,840,989)	Q - CHF	22/07/24	(37,714)
NOK	202,019	EUR	(17,727)	R - NOK	22/07/24	(32)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(5,280,783)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	352,690,371	EUR	(323,703,185)	17/07/24	5,513,516
USD	46,751,239	GBP	(36,831,865)	17/07/24	187,861
EUR	705,000	USD	(754,496)	17/07/24	1,628
		Totale plusvalenze non realizzate			**5,703,005**
GBP	4,440,000	USD	(5,622,845)	17/07/24	(9,732)
EUR	7,800,000	USD	(8,369,390)	17/07/24	(3,765)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(13,497)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	2,433,466	EUR	(2,258,437)	I - EUR (Perf)	22/07/24	10,658
USD	2,225,465	EUR	(2,065,396)	I - EUR	22/07/24	9,747
USD	2,200,418	EUR	(2,042,772)	S - EUR	22/07/24	8,972
USD	1,822,335	GBP	(1,435,345)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	7,696
USD	422,125	EUR	(391,763)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,849
USD	257,268	GBP	(202,535)	S - GBP	22/07/24	1,212
EUR	1,748,803	USD	(1,875,062)	S - EUR	22/07/24	1,021
USD	209,232	EUR	(194,183)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	916
USD	140,654	GBP	(110,586)	I - GBP	22/07/24	846
USD	309,790	EUR	(288,093)	C - EUR	22/07/24	729
USD	134,366	EUR	(124,702)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	589
USD	56,050	CHF	(49,858)	R - CHF	22/07/24	429
USD	63,258	EUR	(58,708)	B - EUR	22/07/24	277
USD	35,011	GBP	(27,554)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	175
USD	23,190	GBP	(18,233)	B - GBP	22/07/24	139
EUR	41,005	USD	(43,881)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	108
USD	17,924	GBP	(14,093)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	108
USD	29,115	CHF	(26,028)	Q - CHF	22/07/24	78
EUR	23,924	USD	(25,588)	B - EUR	22/07/24	77
GBP	29,129	USD	(36,779)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	47
USD	10,464	EUR	(9,711)	Q - EUR	22/07/24	46
USD	8,035	EUR	(7,457)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	35
USD	7,810	EUR	(7,249)	R - EUR	22/07/24	34
USD	2,323	EUR	(2,156)	M - EUR	22/07/24	10
USD	2,313	GBP	(1,821)	X - GBP	22/07/24	10
EUR	3,980	USD	(4,264)	C - EUR	22/07/24	6
USD	857	EUR	(796)	X - EUR	22/07/24	4
NOK	1,416	USD	(132)	I - NOK	22/07/24	1
CHF	–	USD	–	Q - CHF	22/07/24	0
USD	12	GBP	(10)	C - GBP	22/07/24	0
USD	103	GBP	(81)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**45,819**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
GBP	109,459,692	USD	(138,942,979)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(558,250)
CHF	29,599,793	USD	(33,504,561)	R - CHF	22/07/24	(483,230)
EUR	220,022,263	USD	(236,452,645)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(417,017)
EUR	201,217,666	USD	(216,243,796)	I - EUR	22/07/24	(381,376)
EUR	176,758,278	USD	(189,958,555)	S - EUR	22/07/24	(335,694)
CHF	16,554,226	USD	(18,738,017)	Q - CHF	22/07/24	(270,233)
GBP	25,246,222	USD	(32,046,368)	I - GBP	22/07/24	(128,759)
GBP	21,397,464	USD	(27,160,930)	S - GBP	22/07/24	(109,126)
EUR	38,166,485	USD	(41,016,606)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(72,339)
SEK	53,184,717	USD	(5,099,200)	I - SEK	22/07/24	(72,057)
EUR	18,917,744	USD	(20,330,446)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(35,856)
EUR	12,284,944	USD	(13,202,574)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(23,524)
EUR	12,266,431	USD	(13,182,400)	C - EUR	22/07/24	(23,210)
NOK	260,568,281	USD	(24,508,455)	I - NOK	22/07/24	(23,201)
GBP	4,162,451	USD	(5,283,620)	B - GBP	22/07/24	(21,229)
GBP	3,517,951	USD	(4,465,522)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(17,942)
GBP	3,250,895	USD	(4,126,486)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(16,533)
CHF	867,464	USD	(981,899)	B - CHF	22/07/24	(14,162)
EUR	5,719,495	USD	(6,146,604)	B - EUR	22/07/24	(10,840)
CHF	317,545	USD	(359,435)	C - CHF	22/07/24	(5,184)
USD	969,062	EUR	(906,221)	S - EUR	22/07/24	(3,113)
EUR	954,027	USD	(1,025,269)	Q - EUR	22/07/24	(1,808)
EUR	726,526	USD	(780,780)	B - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,377)
EUR	720,652	USD	(774,470)	R - EUR	22/07/24	(1,368)
GBP	192,922	USD	(244,886)	X - GBP	22/07/24	(984)
NOK	6,665,241	USD	(626,900)	R - NOK	22/07/24	(576)
USD	168,828	EUR	(157,880)	B - EUR	22/07/24	(543)
USD	96,577	NOK	(1,033,125)	I - NOK	22/07/24	(504)
EUR	204,915	USD	(220,217)	M - EUR	22/07/24	(388)
NOK	3,746,271	USD	(352,356)	M - NOK	22/07/24	(324)
EUR	52,155	USD	(56,049)	X - EUR	22/07/24	(99)
GBP	9,617	USD	(12,208)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
GBP	2,187	USD	(2,776)	C - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,139	EUR	(2,000)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(7)
USD	84	EUR	(79)	C - EUR	22/07/24	0
USD	42	GBP	(33)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Totale minusvalenze non realizzate			**(3,030,913)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	956,475	EUR	(877,432)	17/07/24	15,416
			Totale plusvalenze non realizzate		**15,416**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	495,830	USD	(541,004)	17/07/24	(9,219)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(9,219)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1,319,245	EUR	(1,224,357)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	5,778
USD	3,437	EUR	(3,189)	B - EUR	22/07/24	15
USD	345	EUR	(320)	R - EUR	22/07/24	2
		Totale plusvalenze non realizzate				**5,795**
EUR	119,424,705	USD	(128,342,864)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(226,351)
EUR	311,082	USD	(334,312)	B - EUR	22/07/24	(590)
EUR	31,209	USD	(33,540)	R - EUR	22/07/24	(59)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(227,000)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
EUR	71,121,338	MXN	(1,287,832,670)	17/07/24	5,606,612
USD	21,404,837	COP	(81,898,826,389)	17/07/24	1,586,946
USD	13,844,345	MXN	(231,641,686)	17/07/24	1,124,182
EUR	34,861,915	JPY	(5,843,042,260)	17/07/24	915,012
ZAR	327,841,530	USD	(17,540,000)	17/07/24	367,073
USD	32,198,222	EUR	(29,673,283)	17/07/24	347,893
MXN	203,707,308	USD	(10,863,467)	17/07/24	234,068
USD	8,490,000	KRW	(11,423,986,833)	17/07/24	181,635
USD	9,380,000	CLP	(8,718,025,225)	17/07/24	135,873
CNY	66,725,773	USD	(9,290,000)	17/07/24	56,868
MXN	52,740,266	EUR	(2,642,235)	17/07/24	40,772
USD	11,673,248	GBP	(9,205,596)	17/07/24	33,003
CLP	5,018,224,736	USD	(5,298,432)	17/07/24	15,807
USD	3,060,000	ZAR	(55,740,960)	17/07/24	10,107
COP	32,825,246,043	USD	(7,887,163)	17/07/24	9,110
CHF	8,402,730	EUR	(8,730,000)	17/07/24	4,737
GBP	650,563	EUR	(762,992)	17/07/24	3,851
		Totale plusvalenze non realizzate			**10,673,549**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
EUR	145,811,550	USD	(157,850,732)	17/07/24	(1,366,286)
BRL	114,266,702	USD	(21,815,744)	02/08/24	(1,230,059)
JPY	5,131,567,330	EUR	(31,005,312)	17/07/24	(1,191,934)
EUR	31,970,239	ZAR	(647,770,399)	17/07/24	(1,068,439)
MXN	298,877,176	USD	(17,246,533)	17/07/24	(875,926)
COP	37,184,202,755	USD	(9,661,158)	17/07/24	(667,187)
EUR	39,414,671	GBP	(33,919,371)	17/07/24	(567,331)
USD	14,940,000	ZAR	(280,974,939)	17/07/24	(400,908)
KRW	11,590,821,079	USD	(8,647,930)	17/07/24	(215,936)
IDR	114,248,582,348	USD	(7,140,000)	17/07/24	(145,545)
ZAR	231,552,680	EUR	(11,912,392)	17/07/24	(102,352)
USD	9,333,228	CNY	(67,311,426)	17/07/24	(93,087)
GBP	9,205,596	USD	(11,730,000)	17/07/24	(85,918)
MXN	61,032,000	EUR	(3,175,770)	17/07/24	(70,945)
EUR	8,700,000	CHF	(8,414,979)	17/07/24	(47,471)
GBP	9,690,556	EUR	(11,449,957)	17/07/24	(27,344)
USD	1,200,000	EUR	(1,119,141)	17/07/24	(278)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(8,156,946)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	80,286,981	EUR	(74,706,335)	I - USD	22/07/24	133,644
USD	12,305,906	EUR	(11,450,498)	S - USD	22/07/24	20,524
EUR	818,285	JPY	(138,606,420)	S - JPY	22/07/24	12,569
USD	4,599,352	EUR	(4,279,642)	C - USD	22/07/24	7,671
USD	3,409,707	EUR	(3,171,858)	M - USD	22/07/24	6,520
USD	3,884,851	EUR	(3,614,807)	R - USD	22/07/24	6,480
USD	3,300,094	EUR	(3,070,698)	B - USD	22/07/24	5,505
USD	2,291,739	EUR	(2,132,435)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	3,822
USD	383,680	EUR	(357,009)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	640
USD	180,551	EUR	(168,001)	X - USD	22/07/24	302
USD	168,204	EUR	(156,512)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	280
EUR	10,456	CHF	(10,010)	I - CHF	22/07/24	47
NOK	2,424,048	EUR	(212,307)	I - NOK	22/07/24	24
EUR	7,464	USD	(7,997)	R - USD	22/07/24	10
EUR	2,061	USD	(2,204)	S - USD	22/07/24	7
JPY	9	EUR	–	S - JPY	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**198,045**
JPY	41,435,780,970	EUR	(244,957,246)	S - JPY	22/07/24	(4,091,955)
CHF	4,421,561	EUR	(4,660,110)	I - CHF	22/07/24	(62,090)
GBP	7,730,850	EUR	(9,137,684)	C - GBP	22/07/24	(27,015)
CHF	917,018	EUR	(966,379)	S - CHF	22/07/24	(12,764)
CHF	559,347	EUR	(589,456)	B - CHF	22/07/24	(7,787)
USD	1,579,624	EUR	(1,474,069)	I - USD	22/07/24	(1,614)
GBP	455,502	EUR	(538,384)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,584)
GBP	422,907	EUR	(499,859)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,471)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
CHF	66,991	EUR	(70,597)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(932)
GBP	145,194	EUR	(171,615)	X - GBP	22/07/24	(506)
CHF	32,055	EUR	(33,781)	Q - CHF	22/07/24	(447)
GBP	123,929	EUR	(146,479)	B - GBP	22/07/24	(431)
USD	40,691	EUR	(38,042)	S - USD	22/07/24	(111)
GBP	10,792	EUR	(12,756)	Q - GBP (AIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	10,304	EUR	(12,179)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(36)
GBP	5,933	EUR	(7,012)	S - GBP	22/07/24	(21)
USD	17,389	EUR	(16,229)	M - USD	22/07/24	(20)
USD	29,255	EUR	(27,287)	C - USD	22/07/24	(17)
USD	23,715	EUR	(22,120)	R - USD	22/07/24	(14)
USD	20,708	EUR	(19,315)	B - USD	22/07/24	(12)
USD	14,456	EUR	(13,484)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	(8)
NOK	53,114	EUR	(4,659)	I - NOK	22/07/24	(7)
USD	2,440	EUR	(2,276)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	(1)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(4,208,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	65,000	USD	(69,632)	17/07/24	81
			Totale plusvalenze non realizzate		**81**
USD	187,303	EUR	(175,000)	17/07/24	(387)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(387)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	127,093	EUR	(117,952)	I - EUR	22/07/24	557
USD	9,921	EUR	(9,208)	C - EUR	22/07/24	43
			Totale plusvalenze non realizzate			**600**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	11,549,774	USD	(12,412,209)	I - EUR	22/07/24	(21,835)
EUR	901,766	USD	(969,102)	C - EUR	22/07/24	(1,704)
NOK	4,214,464	USD	(396,415)	I - NOK	22/07/24	(387)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(23,926)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	706,972,899	EUR	(648,758,037)	17/07/24	11,169,507
USD	41,427,098	GBP	(32,563,567)	17/07/24	259,765
CAD	5,736,836	USD	(4,163,825)	17/07/24	30,179
			Totale plusvalenze non realizzate		**11,459,451**
EUR	139,500,000	USD	(151,241,277)	17/07/24	(1,625,291)
USD	5,375,928	EUR	(5,030,000)	17/07/24	(18,827)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(1,644,118)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
AUD	19,495,541	USD	(12,930,786)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	96,343
CAD	13,658,173	USD	(9,947,107)	Y - CAD	22/07/24	39,099
GBP	20,000,000	USD	(25,259,400)	I - GBP	22/07/24	25,657
USD	623,872	JPY	(98,016,274)	S - JPY	22/07/24	12,638
USD	2,428,271	GBP	(1,910,979)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	12,311
USD	1,300,100	GBP	(1,022,172)	I - GBP	22/07/24	7,817
USD	1,115,973	GBP	(877,406)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	6,710
USD	883,528	EUR	(819,979)	I - EUR	22/07/24	3,870
USD	253,910	EUR	(235,647)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,112
USD	289,215	EUR	(268,572)	Q - EUR	22/07/24	1,096
USD	238,885	EUR	(221,703)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	1,046
USD	205,169	EUR	(190,412)	C - EUR	22/07/24	899
USD	79,938	GBP	(62,849)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	481
USD	59,953	EUR	(55,641)	M - EUR	22/07/24	263
USD	102,297	EUR	(95,125)	S - EUR	22/07/24	247
USD	34,013	EUR	(31,567)	B - EUR	22/07/24	149
USD	15,866	CHF	(14,102)	M - CHF	22/07/24	134
USD	17,519	GBP	(13,774)	Q - GBP	22/07/24	105
USD	23,496	EUR	(21,806)	R - EUR	22/07/24	103

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
AUD	18,868	USD	(12,514)	S - AUD	22/07/24	93
USD	18,716	EUR	(17,370)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	82
EUR	47,131	USD	(50,494)	R - EUR	22/07/24	67
GBP	51,619	USD	(65,193)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	66
USD	8,315	EUR	(7,717)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	36
USD	1,445	GBP	(1,136)	S - GBP	22/07/24	9
USD	1,187	EUR	(1,101)	X - EUR	22/07/24	5
USD	852	GBP	(670)	X - GBP	22/07/24	5
USD	126	EUR	(117)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	164	EUR	(152)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	1
EUR	98	USD	(105)	Q - EUR	22/07/24	0
USD	53	GBP	(42)	C - GBP	22/07/24	0
USD	41	GBP	(32)	R - GBP	22/07/24	0
USD	40	GBP	(31)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	48	GBP	(37)	Y - GBP	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**210,445**
GBP	239,479,515	USD	(303,984,041)	I - GBP	22/07/24	(1,221,376)
GBP	224,720,195	USD	(285,249,185)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,146,034)
GBP	198,698,142	USD	(252,218,083)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,013,386)
JPY	7,513,305,765	USD	(47,768,433)	S - JPY	22/07/24	(915,089)
CHF	10,382,927	USD	(11,752,045)	M - CHF	22/07/24	(168,921)
EUR	80,232,575	USD	(86,224,023)	I - EUR	22/07/24	(152,068)
CHF	4,719,307	USD	(5,341,896)	Q - CHF (QIDiv)	22/07/24	(77,068)
GBP	14,208,493	USD	(18,035,594)	Y - GBP (MIDiv)	22/07/24	(72,465)
CHF	3,731,907	USD	(4,224,211)	S - CHF	22/07/24	(60,920)
EUR	23,057,410	USD	(24,779,246)	I - EUR (AIDiv)	22/07/24	(43,702)
EUR	22,013,992	USD	(23,657,909)	Q - EUR	22/07/24	(41,724)
EUR	21,759,999	USD	(23,384,948)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(41,243)
EUR	18,752,942	USD	(20,153,337)	C - EUR	22/07/24	(35,545)
GBP	3,660,621	USD	(4,646,620)	Q - GBP	22/07/24	(18,668)
EUR	5,446,471	USD	(5,853,192)	M - EUR	22/07/24	(10,323)
EUR	4,311,373	USD	(4,633,329)	S - EUR	22/07/24	(8,171)
EUR	3,151,934	USD	(3,387,307)	B - EUR	22/07/24	(5,974)
EUR	2,152,345	USD	(2,313,074)	R - EUR	22/07/24	(4,079)
EUR	1,708,510	USD	(1,836,077)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(3,220)
CHF	172,515	USD	(195,269)	R - CHF	22/07/24	(2,812)
EUR	763,980	USD	(821,031)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,448)
GBP	259,316	USD	(329,164)	S - GBP	22/07/24	(1,323)
USD	129,459	AUD	(195,297)	S - AUD (QIDiv)	22/07/24	(1,040)
GBP	152,901	USD	(194,085)	X - GBP	22/07/24	(780)
EUR	107,764	USD	(115,811)	X - EUR	22/07/24	(204)
CHF	10,227	USD	(11,577)	R - CHF (QIDiv)	22/07/24	(167)
CHF	9,036	USD	(10,228)	R - CHF (AIDiv)	22/07/24	(148)
USD	59,979	CAD	(82,192)	Y - CAD	22/07/24	(116)
USD	25,467	EUR	(23,816)	Q - EUR	22/07/24	(82)
USD	49,217	GBP	(38,983)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(68)
USD	46,583	EUR	(43,480)	M - EUR	22/07/24	(62)
GBP	9,489	USD	(12,045)	C - GBP	22/07/24	(48)
GBP	8,534	USD	(10,833)	Y - GBP	22/07/24	(44)
USD	12,303	EUR	(11,503)	S - EUR	22/07/24	(37)
GBP	7,185	USD	(9,121)	R - GBP (QIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	7,276	USD	(9,236)	R - GBP	22/07/24	(37)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	8,587	EUR	(8,030)	R - EUR	22/07/24	(28)
EUR	14,905	USD	(16,018)	R - EUR (QIDiv)	22/07/24	(28)
EUR	11,465	USD	(12,321)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(22)
USD	62	AUD	(93)	S - AUD	22/07/24	0
				Totale minusvalenze non realizzate		**(5,048,507)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	190,094,373	EUR	(174,886,590)	17/07/24	2,525,701
USD	6,657,454	MXN	(111,597,002)	17/07/24	568,587
USD	8,536,232	COP	(33,240,917,106)	17/07/24	539,293
USD	3,489,414	JPY	(532,293,010)	17/07/24	172,645
TRY	82,652,482	USD	(2,364,316)	17/07/24	115,809
USD	4,167,031	CLP	(3,838,942,418)	17/07/24	100,762
USD	3,998,918	PEN	(14,950,720)	17/07/24	96,035
CNY	71,297,905	USD	(9,903,017)	17/07/24	88,714
ZAR	63,539,075	USD	(3,391,602)	17/07/24	84,132
USD	1,104,028	BRL	(5,740,494)	02/08/24	74,385
USD	5,400,516	RON	(24,802,731)	17/07/24	60,893
USD	3,101,756	CZK	(71,169,795)	17/07/24	55,356
MYR	31,082,954	USD	(6,540,888)	17/07/24	52,896
USD	2,200,000	CRC	(1,136,783,453)	17/07/24	36,941
COP	17,857,747,785	USD	(4,259,923)	17/07/24	36,207
TRY	66,454,796	USD	(1,721,734)	12/11/24	34,636
TRY	28,016,600	USD	(710,000)	08/11/24	33,522
MXN	48,843,689	USD	(2,638,054)	17/07/24	26,916
USD	3,189,406	IDR	(51,789,391,732)	17/07/24	23,573
USD	5,662,159	GBP	(4,460,471)	17/07/24	23,166
USD	720,000	GEL	(1,981,155)	08/11/24	20,726
TRY	12,291,810	USD	(310,000)	04/11/24	17,560
CZK	15,330,658	USD	(649,531)	17/07/24	6,693
CLP	1,803,509,652	USD	(1,904,214)	17/07/24	6,092
GBP	951,520	USD	(1,197,026)	17/07/24	5,899
CZK	7,650,207	EUR	(299,912)	17/07/24	5,805
THB	15,546,216	USD	(420,000)	17/07/24	4,151
EUR	1,031,271	USD	(1,102,083)	17/07/24	3,972
PLN	1,741,000	USD	(430,000)	17/07/24	3,014
RSD	76,805,852	EUR	(653,615)	03/07/24	2,972
RON	9,266,377	USD	(1,992,000)	17/07/24	2,900
MYR	3,596,168	USD	(760,000)	17/07/24	2,873
RSD	43,710,408	EUR	(367,314)	17/01/25	2,799
RSD	38,442,986	EUR	(324,687)	07/11/24	2,086
USD	293,135	PLN	(1,171,293)	17/07/24	1,817
PHP	41,584,080	USD	(710,000)	17/07/24	1,560
USD	560,000	KRW	(769,075,440)	17/07/24	1,559
USD	139,940	HUF	(51,131,499)	17/07/24	1,262
IDR	2,637,008,000	USD	(160,000)	17/07/24	1,198

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	130,001	THB	(4,724,485)	17/07/24	1,102
USD	370,000	ZAR	(6,748,323)	17/07/24	851
RSD	20,405,931	EUR	(171,004)	28/03/25	837
INR	61,768,688	USD	(740,000)	16/07/24	798
EUR	306,001	CZK	(7,650,207)	17/07/24	727
RSD	17,864,275	EUR	(149,680)	05/05/25	358
HUF	24,587,942	USD	(66,510)	17/07/24	177
USD	282,628	HKD	(2,205,000)	17/07/24	69
		Totale plusvalenze non realizzate			**4,850,026**
GBP	37,110,984	USD	(47,485,212)	17/07/24	(568,967)
EUR	40,106,898	USD	(43,337,964)	17/07/24	(322,674)
MXN	66,420,817	USD	(3,873,021)	17/07/24	(249,023)
BRL	14,882,074	USD	(2,840,591)	02/08/24	(171,269)
USD	67,357,709	GBP	(53,409,412)	17/07/24	(163,245)
JPY	348,799,792	USD	(2,318,482)	17/07/24	(145,075)
USD	4,881,124	ZAR	(91,623,759)	17/07/24	(130,909)
KRW	4,812,753,542	USD	(3,571,213)	17/07/24	(76,576)
PEN	10,593,832	USD	(2,833,860)	17/07/24	(68,341)
USD	2,638,357	TRY	(89,902,049)	17/07/24	(59,301)
PLN	10,307,410	USD	(2,616,045)	17/07/24	(52,427)
THB	130,602,951	USD	(3,612,845)	17/07/24	(49,571)
IDR	106,083,399,922	USD	(6,529,309)	17/07/24	(44,540)
TWD	95,385,078	USD	(2,981,407)	17/07/24	(41,736)
CZK	84,859,084	USD	(3,673,230)	17/07/24	(40,864)
USD	2,740,000	CNY	(19,796,402)	17/07/24	(34,279)
PHP	131,739,315	USD	(2,287,023)	17/07/24	(32,785)
RON	18,899,632	USD	(4,098,611)	17/07/24	(29,827)
CLP	1,144,635,510	USD	(1,239,982)	17/07/24	(27,566)
HUF	301,083,783	USD	(834,052)	17/07/24	(17,455)
USD	690,000	MXN	(12,899,583)	17/07/24	(13,817)
USD	456,059	CZK	(10,753,000)	17/07/24	(4,220)
USD	324,681	THB	(12,028,405)	17/07/24	(3,492)
USD	360,000	PHP	(21,171,960)	17/07/24	(2,281)
USD	381,452	GEL	(1,087,138)	08/11/24	(2,267)
USD	2,300,000	MYR	(10,852,550)	17/07/24	(2,206)
USD	993,938	EUR	(928,757)	17/07/24	(2,170)
ZAR	16,122,000	USD	(883,180)	17/07/24	(1,270)
RSD	76,805,852	EUR	(650,291)	03/02/25	(1,251)
USD	68,058	CLP	(65,355,500)	17/07/24	(1,167)
USD	119,728	RON	(560,335)	17/07/24	(903)
USD	817,245	HKD	(6,381,922)	17/07/24	(562)
USD	104,417	PLN	(422,000)	17/07/24	(541)
EUR	655,900	RSD	(76,805,852)	03/07/24	(524)
USD	49,710	HUF	(18,510,000)	17/07/24	(492)
CNY	821,681	USD	(115,350)	17/07/24	(199)
MYR	148,586	USD	(31,641)	17/07/24	(121)
COP	491,749,206	USD	(118,402)	17/07/24	(99)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(2,364,012)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
AUD	50,981,932	USD	(33,814,735)	I - AUD	22/07/24	251,936
USD	1,697,302	GBP	(1,334,462)	I - GBP	22/07/24	10,205
USD	226,208	JPY	(35,539,386)	S - JPY	22/07/24	4,582
USD	510,882	GBP	(401,668)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	3,072
AUD	491,031	USD	(325,686)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	2,426
USD	107,459	EUR	(99,730)	I - EUR	22/07/24	471
USD	28,501	NOK	(301,935)	M - NOK	22/07/24	129
USD	29,173	GBP	(22,996)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	101
USD	5,936	EUR	(5,509)	C - EUR	22/07/24	26
NOK	15,081	USD	(1,413)	M - NOK	22/07/24	4
			Totale plusvalenze non realizzate			**272,952**
GBP	305,031,025	USD	(387,192,047)	I - GBP	22/07/24	(1,555,698)
GBP	90,979,823	USD	(115,485,511)	I - GBP (QIDiv)	22/07/24	(464,009)
JPY	5,269,761,634	USD	(33,228,663)	S - JPY	22/07/24	(366,170)
EUR	9,724,536	USD	(10,450,726)	I - EUR	22/07/24	(18,431)
GBP	1,497,140	USD	(1,900,399)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(7,636)
EUR	537,180	USD	(577,295)	C - EUR	22/07/24	(1,018)
USD	170,396	AUD	(255,834)	I - AUD	22/07/24	(555)
NOK	3,253,512	USD	(306,009)	M - NOK	22/07/24	(281)
NOK	496,610	USD	(46,709)	I - NOK	22/07/24	(43)
USD	968	AUD	(1,453)	Y - AUD (QFDiv)	22/07/24	(3)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(2,413,844)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1,146,375,900	EUR	(1,057,323,376)	17/07/24	12,379,634
GBP	7,140,000	USD	(8,889,004)	17/07/24	137,488
EUR	16,210,188	USD	(17,311,274)	17/07/24	74,412
USD	4,635,924	GBP	(3,662,130)	17/07/24	6,207
			Totale plusvalenze non realizzate		**12,597,741**
EUR	199,400,000	USD	(215,462,297)	17/07/24	(1,602,602)
USD	343,816,584	GBP	(272,992,602)	17/07/24	(1,304,625)
JPY	648,473,242	USD	(4,340,111)	17/07/24	(299,410)
GBP	6,500,000	USD	(8,307,384)	17/07/24	(89,989)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(3,296,626)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	2,838,363	USD	(3,041,188)	I - EUR	22/07/24	3,752
USD	523,698	GBP	(412,734)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	1,896
USD	591,938	EUR	(550,478)	I - EUR	22/07/24	1,395
EUR	484,269	USD	(518,839)	S - EUR	22/07/24	676
USD	89,105	GBP	(70,000)	G - GBP	22/07/24	607
USD	67,350	GBP	(52,888)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	486
USD	297,620	EUR	(276,998)	Q - EUR	22/07/24	463
USD	83,172	GBP	(65,534)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	320
EUR	186,219	USD	(199,527)	K - EUR	22/07/24	246
EUR	164,426	USD	(176,178)	Q - EUR	22/07/24	215
EUR	112,134	USD	(120,147)	M - EUR	22/07/24	148
USD	45,082	GBP	(35,564)	K - GBP	22/07/24	120
EUR	85,577	USD	(91,693)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	112
EUR	74,913	USD	(80,268)	C - EUR	22/07/24	98
USD	5,093	CHF	(4,501)	Q - CHF	22/07/24	72
EUR	31,295	USD	(33,530)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	42
EUR	19,920	USD	(21,344)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	26
EUR	13,491	USD	(14,455)	X - EUR	22/07/24	18
GBP	6,287	USD	(7,938)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	11
USD	4,144	EUR	(3,853)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	10
EUR	6,833	USD	(7,321)	R - EUR	22/07/24	9
USD	5,464	EUR	(5,087)	C - EUR	22/07/24	8
EUR	2,632	USD	(2,820)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	3
EUR	1,866	USD	(1,999)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	2
GBP	607	USD	(766)	K - GBP	22/07/24	1
USD	1,288	EUR	(1,200)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	1
USD	30	SEK	(312)	I - SEK	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**10,737**
EUR	444,983,806	USD	(478,207,766)	I - EUR	22/07/24	(837,746)
SEK	256,320,103	USD	(24,573,839)	I - SEK	22/07/24	(345,870)
GBP	59,014,299	USD	(74,909,345)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(300,347)
GBP	51,583,039	USD	(65,476,737)	K - GBP (AIDiv)	22/07/24	(262,732)
GBP	31,964,340	USD	(40,572,978)	G - GBP	22/07/24	(161,968)
EUR	71,328,049	USD	(76,655,337)	S - EUR	22/07/24	(135,985)
GBP	26,281,662	USD	(33,360,477)	K - GBP	22/07/24	(133,810)
GBP	21,171,944	USD	(26,874,530)	I - GBP (AIDiv)	22/07/24	(107,840)
CHF	4,721,898	USD	(5,344,030)	C - CHF (AIDiv)	22/07/24	(76,313)
GBP	12,307,659	USD	(15,622,632)	S - GBP	22/07/24	(62,639)
EUR	26,442,773	USD	(28,417,704)	K - EUR	22/07/24	(50,408)
EUR	25,274,351	USD	(27,162,016)	Q - EUR	22/07/24	(48,181)
CHF	2,305,708	USD	(2,609,489)	Q - CHF	22/07/24	(37,258)
CHF	2,052,763	USD	(2,323,224)	M - CHF	22/07/24	(33,175)
EUR	15,841,124	USD	(17,024,232)	M - EUR	22/07/24	(30,181)
EUR	13,145,411	USD	(14,127,202)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(25,059)
GBP	4,547,726	USD	(5,772,644)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(23,168)
EUR	11,561,855	USD	(12,425,376)	C - EUR	22/07/24	(22,041)
SEK	12,116,003	USD	(1,160,283)	Q - SEK	22/07/24	(15,052)
GBP	2,898,445	USD	(3,679,129)	X - GBP	22/07/24	(14,762)
GBP	2,310,325	USD	(2,932,602)	C - GBP	22/07/24	(11,767)
SEK	7,069,378	USD	(677,754)	R - SEK	22/07/24	(9,540)
EUR	3,408,701	USD	(3,663,286)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(6,498)
EUR	3,078,363	USD	(3,308,207)	C - EUR (AIDiv)	22/07/24	(5,800)
GBP	964,051	USD	(1,223,714)	M - GBP	22/07/24	(4,910)
EUR	2,017,774	USD	(2,168,475)	X - EUR	22/07/24	(3,846)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NOK	32,473,200	USD	(3,054,384)	I - NOK	22/07/24	(2,922)
EUR	1,081,357	USD	(1,162,120)	R - EUR	22/07/24	(2,062)
EUR	416,579	USD	(447,692)	R - EUR (AIDiv)	22/07/24	(794)
EUR	289,105	USD	(310,698)	M - EUR (AIDiv)	22/07/24	(551)
USD	141,584	EUR	(132,326)	Q - EUR	22/07/24	(372)
USD	93,249	EUR	(87,105)	C - EUR	22/07/24	(195)
USD	92,873	EUR	(86,689)	I - EUR	22/07/24	(124)
USD	43,012	EUR	(40,134)	S - EUR	22/07/24	(42)
USD	19,752	GBP	(15,645)	K - GBP	22/07/24	(27)
USD	13,166	GBP	(10,425)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(13)
USD	10,356	GBP	(8,200)	G - GBP	22/07/24	(11)
USD	2,887	EUR	(2,700)	G - EUR (AIDiv)	22/07/24	(9)
USD	5	EUR	(5)	M - EUR	22/07/24	0
				Totale minusvalenze non realizzate		**(2,774,018)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	128,759,411	MXN	(2,155,931,237)	17/07/24	11,129,218
USD	363,842,641	EUR	(334,658,629)	17/07/24	4,915,897
USD	27,206,868	COP	(104,258,421,571)	17/07/24	2,124,881
EUR	37,110,000	JPY	(6,226,876,275)	17/07/24	1,000,782
USD	14,252,624	JPY	(2,133,463,623)	17/07/24	958,798
USD	22,340,000	KRW	(30,060,290,444)	17/07/24	512,618
ZAR	410,535,529	USD	(21,976,478)	17/07/24	480,767
MXN	205,022,439	USD	(10,917,055)	17/07/24	269,215
NOK	118,690,782	EUR	(10,228,454)	17/07/24	181,544
USD	11,540,000	CLP	(10,725,587,536)	17/07/24	179,287
AUD	34,978,554	USD	(23,197,890)	17/07/24	171,733
EUR	31,024,981	USD	(33,182,865)	17/07/24	91,925
CNY	81,665,451	USD	(11,370,000)	17/07/24	74,646
USD	16,793,027	CNY	(119,435,302)	17/07/24	55,293
USD	13,042,493	GBP	(10,284,920)	17/07/24	40,148
EUR	10,490,000	NOK	(119,437,567)	17/07/24	28,804
MYR	13,647,429	USD	(2,871,873)	17/07/24	23,225
CLP	6,216,932,056	USD	(6,564,073)	17/07/24	21,000
NOK	6,933,925	USD	(638,026)	17/07/24	13,459
COP	44,375,397,753	USD	(10,662,403)	17/07/24	13,216
CZK	26,133,629	USD	(1,107,457)	17/07/24	11,184
USD	890,000	CAD	(1,205,519)	17/07/24	8,687
USD	5,640,000	ZAR	(102,968,916)	17/07/24	7,361
CHF	10,212,252	EUR	(10,610,000)	17/07/24	6,174
GBP	425,000	USD	(531,241)	17/07/24	6,050
HUF	213,614,867	USD	(577,226)	17/07/24	2,139
NZD	171,814	USD	(103,118)	17/07/24	1,577
				Totale plusvalenze non realizzate	**22,329,628**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
JPY	13,031,757,887	USD	(87,007,024)	17/07/24	(5,804,838)
BRL	136,817,013	USD	(26,144,274)	02/08/24	(1,604,104)
JPY	6,199,413,910	EUR	(37,493,211)	17/07/24	(1,582,901)
USD	50,648,075	ZAR	(952,545,983)	17/07/24	(1,458,400)
MXN	379,526,372	USD	(21,938,262)	17/07/24	(1,230,847)
COP	48,910,350,352	USD	(12,705,467)	17/07/24	(938,852)
KRW	46,639,438,261	USD	(34,759,378)	17/07/24	(893,544)
CAD	61,904,308	USD	(45,601,364)	17/07/24	(345,243)
EUR	36,075,288	USD	(38,948,588)	17/07/24	(257,264)
IDR	181,745,386,490	USD	(11,310,000)	17/07/24	(200,093)
CNY	432,554,412	USD	(60,801,591)	17/07/24	(183,157)
EUR	10,301,889	GBP	(8,867,368)	17/07/24	(161,314)
GBP	22,265,284	USD	(28,273,989)	17/07/24	(125,894)
USD	11,364,028	CNY	(81,906,460)	17/07/24	(114,392)
ZAR	316,230,000	USD	(17,386,418)	17/07/24	(87,903)
USD	7,642,164	AUD	(11,566,668)	17/07/24	(85,676)
EUR	10,600,000	CHF	(10,252,733)	17/07/24	(62,032)
USD	5,780,000	IDR	(95,063,660,000)	17/07/24	(31,143)
DKK	11,943,366	USD	(1,748,477)	17/07/24	(30,530)
GBP	8,867,368	EUR	(10,478,531)	17/07/24	(28,138)
USD	2,423,718	NZD	(4,019,960)	17/07/24	(25,840)
SEK	35,566,254	USD	(3,382,934)	17/07/24	(21,995)
SGD	2,487,791	USD	(1,854,483)	17/07/24	(17,465)
USD	6,958,949	EUR	(6,500,000)	17/07/24	(12,405)
USD	660,000	GBP	(530,302)	17/07/24	(10,415)
ILS	4,395,724	USD	(1,176,871)	17/07/24	(9,329)
CHF	4,988,469	USD	(5,566,687)	17/07/24	(5,077)
RON	2,422,529	USD	(523,220)	17/07/24	(1,689)
PLN	299,456	USD	(74,808)	17/07/24	(328)
THB	4,471,629	USD	(122,134)	17/07/24	(134)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(15,330,942)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NOK	713,965,063	JPY	(10,561,064,664)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,231,030
NOK	685,623,736	CNH	(468,479,620)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	150,407
EUR	6,206,807	JPY	(1,049,805,220)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	111,905
NOK	293,521,677	GBP	(21,744,713)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	91,027
USD	4,279,820	JPY	(673,155,778)	I - USD (BHedged)	22/07/24	81,988
NOK	40,156,128	CHF	(3,333,959)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	54,074
NOK	27,549,874	SEK	(27,080,268)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	29,134
USD	1,030,674	JPY	(161,928,718)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	20,879
EUR	1,109,267	JPY	(187,633,329)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	19,909
USD	4,182,032	CNH	(30,342,314)	I - USD (BHedged)	22/07/24	18,980
USD	9,887,924	EUR	(9,200,842)	I - USD (BHedged)	22/07/24	17,439
NOK	1,623,385,213	EUR	(142,182,088)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	17,153
EUR	6,042,412	CNH	(47,128,577)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	16,006
NOK	11,173,844	CZK	(24,261,221)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11,387
NOK	8,838,256	ILS	(3,090,114)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9,573

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	2,582,731	GBP	(2,185,089)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	8,198
EUR	450,940	JPY	(76,343,648)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	7,677
USD	1,781,991	GBP	(1,403,858)	I - USD (BHedged)	22/07/24	7,160
EUR	349,523	CHF	(331,653)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	4,971
USD	240,786	CHF	(212,745)	I - USD (BHedged)	22/07/24	3,449
NOK	11,300,169	NZD	(1,737,443)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	3,153
CNH	1,488,070	JPY	(32,243,044)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	3,099
EUR	1,080,065	CNH	(8,424,046)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2,869
EUR	240,170	SEK	(2,697,922)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	2,636
USD	166,614	SEK	(1,737,835)	I - USD (BHedged)	22/07/24	2,350
NOK	1,197,603	JPY	(17,713,558)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	2,075
EUR	91,240	JPY	(15,432,148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1,645
EUR	462,095	GBP	(390,952)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1,464
NOK	15,292,933	SGD	(1,943,837)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1,345
CAD	81,482	JPY	(9,343,347)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,309
GBP	68,168	JPY	(13,624,300)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	1,219
EUR	97,342	CZK	(2,414,388)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1,069
EUR	53,968	JPY	(9,127,954)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	973
EUR	77,056	ILS	(307,494)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	972
NOK	4,953,543	USD	(464,564)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	914
EUR	62,478	CHF	(59,286)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	885
USD	204,818	EUR	(190,133)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	846
USD	66,907	CZK	(1,545,091)	I - USD (BHedged)	22/07/24	763
USD	53,109	ILS	(197,222)	I - USD (BHedged)	22/07/24	713
AUD	45,127	JPY	(4,722,636)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	704
USD	28,866	JPY	(4,540,249)	C - USD (BHedged)	22/07/24	553
NOK	5,010,030	HUF	(173,426,211)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	511
EUR	42,885	SEK	(481,752)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	469
USD	33,756	NOK	(355,849)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	317
USD	68,707	NZD	(112,276)	I - USD (BHedged)	22/07/24	292
NOK	7,258,414	RON	(3,167,178)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	264
NOK	1,154,927	CNH	(789,150)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	253
USD	94,019	SGD	(126,967)	I - USD (BHedged)	22/07/24	241
EUR	99,038	NZD	(173,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	237
EUR	88,833	CNH	(692,863)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	235
MXN	132,164	JPY	(1,121,201)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	213
USD	47,890	NOK	(507,442)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	207
EUR	17,400	CZK	(431,592)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	190
EUR	13,771	ILS	(54,954)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	172
USD	38,465	EUR	(35,703)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	164
USD	88,460	DKK	(613,704)	I - USD (BHedged)	22/07/24	157
NOK	494,511	GBP	(36,634)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	153
EUR	52,544	CNH	(409,821)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	139
USD	28,527	CNH	(206,976)	C - USD (BHedged)	22/07/24	129
EUR	38,010	GBP	(32,158)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	121
USD	67,549	EUR	(62,855)	C - USD (BHedged)	22/07/24	119
EUR	21,066	NOK	(239,241)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	117
EUR	35,681	USD	(38,161)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	117
EUR	14,799	NOK	(167,770)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	111
PLN	20,020	JPY	(781,442)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	106
EUR	135,099	SGD	(196,094)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	97
NOK	67,429	CHF	(5,598)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	91
SGD	6,419	JPY	(747,467)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	79

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	5,140	CHF	(4,877)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	73
USD	31,352	HUF	(11,534,940)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
USD	44,152	RON	(204,763)	I - USD (BHedged)	22/07/24	73
CAD	16,197	EUR	(10,972)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	71
EUR	22,482	GBP	(19,021)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	71
AUD	17,985	NOK	(127,152)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	70
DKK	29,927	JPY	(679,515)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	69
USD	28,140	EUR	(26,175)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	59
USD	11,988	GBP	(9,444)	C - USD (BHedged)	22/07/24	48
NOK	46,246	SEK	(45,455)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	48
AUD	11,053	EUR	(6,840)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	47
NZD	5,637	JPY	(543,612)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	44
EUR	3,040	CHF	(2,885)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	43
EUR	17,662	NZD	(31,026)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	42
SEK	85,614	JPY	(1,291,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	41
CNH	48,815	NOK	(70,856)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	40
EUR	3,527	SEK	(39,620)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	39
RON	10,006	JPY	(339,757)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	35
USD	36,393	NOK	(386,941)	I - USD (BHedged)	22/07/24	33
NOK	2,738,316	EUR	(239,832)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	29
NOK	189,837	CAD	(24,363)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	27
CNH	56,642	NOK	(82,434)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	26
HUF	634,365	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	26
MXN	49,486	NOK	(28,446)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	25
CHF	10,088	JPY	(1,800,717)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	25
NOK	18,293	JPY	(271,805)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	24
EUR	2,086	SEK	(23,435)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	23
USD	1,615	CHF	(1,427)	C - USD (BHedged)	22/07/24	23
CZK	74,727	JPY	(509,637)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	21
MXN	27,576	EUR	(1,383)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	20
NOK	18,772	CZK	(40,756)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	19
EUR	24,110	SGD	(34,996)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	17
EUR	1,431	CZK	(35,502)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	16
NOK	14,835	ILS	(5,186)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	16
USD	1,147	SEK	(11,966)	C - USD (BHedged)	22/07/24	16
CAD	2,660	NOK	(20,533)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	15
ILS	9,627	JPY	(407,709)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	15
AUD	2,103	NOK	(14,800)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	14
EUR	1,133	ILS	(4,520)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	14
NOK	22,693	MXN	(38,878)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	13
CAD	3,041	EUR	(2,060)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	13
USD	2,768	EUR	(2,569)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	12
EUR	44,423	HUF	(17,569,970)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	12
GBP	2,234	NOK	(29,940)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	11
CAD	3,778	NOK	(29,280)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	11
EUR	847	CZK	(20,999)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
PLN	7,988	NOK	(21,039)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	9
EUR	670	ILS	(2,673)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
CAD	2,228	EUR	(1,510)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	9
GBP	3,180	NOK	(42,695)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,687	EUR	(1,044)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	8
AUD	1,235	EUR	(763)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	6

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
PLN	4,587	EUR	(1,058)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	6
NOK	19,033	NZD	(2,926)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	5
USD	449	CZK	(10,373)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
JPY	767,266	NOK	(50,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	5
EUR	2,059	CAD	(3,014)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	5
USD	361	ILS	(1,340)	C - USD (BHedged)	22/07/24	5
MXN	4,931	EUR	(247)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	4
HKD	1,687	JPY	(33,975)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	4
EUR	1,452	NZD	(2,551)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	4
NOK	25,764	SGD	(3,275)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	3
USD	815	EUR	(757)	Q - EUR	22/07/24	3
EUR	247	MXN	(4,828)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	7,838	HUF	(3,099,898)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	480	NZD	(784)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
MXN	3,602	EUR	(181)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
EUR	859	NZD	(1,509)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	2
USD	661	SGD	(893)	C - USD (BHedged)	22/07/24	2
DKK	1,398	NOK	(2,129)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
SGD	1,213	EUR	(834)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	1
USD	601	DKK	(4,173)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
PLN	749	EUR	(173)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	1
SGD	299	NOK	(2,342)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
NOK	8,420	HUF	(291,458)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
MXN	6,071	NOK	(3,514)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,173	SGD	(1,702)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	1
PLN	931	NOK	(2,449)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	240	HUF	(88,274)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
CAD	219	EUR	(148)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
SGD	210	NOK	(1,643)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
EUR	1,983	SGD	(2,878)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
AUD	121	EUR	(75)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	1
NZD	185	NOK	(1,195)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	467	NOK	(1,065)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	1
USD	300	RON	(1,392)	C - USD (BHedged)	22/07/24	1
USD	4,425	HKD	(34,519)	I - USD (BHedged)	22/07/24	1
CHF	236	NOK	(2,799)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	1
RON	328	NOK	(747)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	6	EUR	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
JPY	49	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	5	NOK	(5)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	3,173	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	92	USD	(67)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	12,244	RON	(5,343)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SEK	872	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	53	USD	(57)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	16	DKK	(117)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
AUD	51	USD	(34)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	215	NOK	(1,391)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	26	MXN	(506)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	NOK	(71)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	149	USD	(8)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	242	NOK	(2,571)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
HUF	721	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	30	HKD	(234)	C - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	44	EUR	(6)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	2	USD	–	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	9	EUR	–	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	1,120	EUR	(150)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	379	EUR	(45)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	HKD	(7)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	10	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
GBP	1	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	2,352	EUR	(472)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	–	RON	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	30,487	EUR	(77)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	34	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	AUD	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	373	EUR	(75)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	18	PLN	(78)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	NOK	(683)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	5	EUR	(1)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	209	EUR	(144)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	55	DKK	(36)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	14	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CHF	–	NOK	(4)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	2	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	549	EUR	(126)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	6	NOK	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NZD	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	384	HUF	(151,809)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	80	EUR	(11)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	59	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	–	DKK	–	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	274	EUR	(55)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	55	NOK	(75)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	690	HKD	(505)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
SGD	11	EUR	(7)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	3	CAD	(5)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	43	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CZK	2	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,874	NOK	(597)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
DKK	982	NOK	(1,493)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	16	PLN	(6)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	99	EUR	(13)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	7,339	EUR	(984)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	17	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	7	HKD	(63)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
HKD	63	EUR	(8)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	27	EUR	(5)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	1,703	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	649	HUF	(256,653)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	15	AUD	(2)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
RON	11	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	6	EUR	–	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	54	EUR	(12)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	–	MXN	(1)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CNH	1	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	49	EUR	(4)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HUF	29,762	NOK	(852)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
MXN	355	EUR	(18)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	9	HKD	(7)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
JPY	24	EUR	–	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
CZK	7	EUR	–	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
DKK	819	EUR	(110)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	78	NOK	(106)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	1,744	NOK	(793)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	1	AUD	(1)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	23	USD	(6)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**1,950,843**
JPY	18,881,927,045	USD	(120,048,364)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,299,738)
JPY	8,895,406,179	EUR	(52,592,750)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(948,294)
JPY	3,748,856,702	CNH	(172,995,944)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(357,483)
NOK	3,492,847,738	USD	(328,533,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(315,433)
JPY	1,602,095,736	GBP	(8,033,728)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(165,916)
JPY	1,071,691,612	CAD	(9,365,109)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(164,200)
JPY	547,072,432	AUD	(5,247,667)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(94,977)
NOK	198,632,186	CAD	(25,643,868)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(84,371)
NOK	101,346,413	AUD	(14,372,481)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(80,456)
EUR	30,400,315	USD	(32,670,488)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(57,618)
JPY	120,048,727	MXN	(14,079,080)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(18,928)
JPY	87,036,258	PLN	(2,242,451)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(14,939)
NOK	16,135,232	PLN	(6,141,615)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,220)
NOK	22,264,507	MXN	(38,578,102)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11,021)
EUR	5,403,578	USD	(5,807,095)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(10,242)
JPY	83,568,469	SGD	(718,647)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,653)
JPY	79,494,219	DKK	(3,512,052)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(9,599)
EUR	1,730,397	CAD	(2,551,823)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(9,436)
EUR	883,887	AUD	(1,431,063)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(8,035)
JPY	148,905,356	SEK	(9,897,177)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,923)
JPY	61,262,455	NZD	(637,569)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,466)
NOK	21,188,456	EUR	(1,861,976)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6,440)
JPY	216,847,488	CHF	(1,217,783)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(6,279)
JPY	39,664,505	RON	(1,171,517)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(4,843)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1,197,856	CAD	(1,644,752)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,708)
USD	610,090	AUD	(919,822)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(4,545)
JPY	33,005,839	NOK	(2,231,579)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,873)
JPY	60,360,745	CZK	(8,869,443)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,281)
JPY	27,364,878	HUF	(64,119,987)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(3,223)
USD	373,877	NOK	(4,003,901)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,364)
JPY	47,753,197	ILS	(1,128,993)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(2,146)
JPY	12,185,837	NOK	(830,962)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2,093)
NOK	8,296,269	CNH	(5,694,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,680)
EUR	307,168	CAD	(452,983)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,675)
EUR	157,763	AUD	(255,414)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,426)
EUR	164,167	NOK	(1,887,697)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1,269)
EUR	194,169	MXN	(3,843,657)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,245)
EUR	140,648	PLN	(611,679)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1,241)
CNH	539,527	NOK	(797,252)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(892)
EUR	447,375	USD	(480,783)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(848)
JPY	8,043,949	EUR	(47,439)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(729)
USD	97,503	PLN	(394,450)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(598)
USD	135,072	MXN	(2,487,356)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(532)
NOK	5,865,982	USD	(551,740)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(522)
JPY	3,962,504	HKD	(196,858)	Q - JPY (BHedged)	22/07/24	(520)
EUR	264,617	USD	(284,378)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(502)
NOK	3,362,106	GBP	(250,208)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(394)
GBP	24,785	NOK	(336,879)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(322)
EUR	25,092	PLN	(109,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
EUR	34,388	MXN	(680,721)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(221)
NOK	14,725,885	DKK	(9,618,257)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(144)
NOK	333,292	CAD	(43,029)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(142)
EUR	25,431	CAD	(37,504)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(138)
NOK	169,965	AUD	(24,104)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(135)
JPY	1,225,607	EUR	(7,240)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(124)
EUR	12,976	AUD	(21,008)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(118)
NOK	733,830	HKD	(538,957)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(118)
JPY	894,985	EUR	(5,294)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(98)
USD	47,550	EUR	(44,407)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(88)
EUR	46,010	USD	(49,446)	Q - EUR	22/07/24	(87)
EUR	15,042	CAD	(22,183)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(82)
EUR	7,675	AUD	(12,426)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(69)
CNH	364,575	EUR	(46,689)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(66)
CHF	3,789	NOK	(45,683)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(65)
NOK	207,450	SGD	(26,480)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(64)
JPY	1,538,345	NOK	(102,638)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(52)
GBP	16,706	EUR	(19,727)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(43)
SEK	34,124	NOK	(34,755)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(41)
NOK	75,432	HUF	(2,627,681)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(36)
EUR	128,226	DKK	(956,269)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(34)
NOK	94,290	RON	(41,315)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(34)
USD	8,277	CAD	(11,365)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(33)
CHF	2,477	EUR	(2,608)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(33)
USD	4,192	AUD	(6,320)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(31)
CAD	29,650	NOK	(231,027)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(30)
EUR	63,980	RON	(318,974)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(29)
CZK	27,838	NOK	(12,928)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(23)
SEK	20,141	EUR	(1,793)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(20)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NOK	27,039	PLN	(10,292)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
NOK	37,279	MXN	(64,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(19)
EUR	2,063	PLN	(8,973)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(19)
ILS	3,812	NOK	(10,975)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(18)
EUR	2,847	MXN	(56,359)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(18)
SGD	2,331	NOK	(18,482)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(15)
NOK	54,668	NZD	(8,451)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
NZD	2,051	NOK	(13,442)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(13)
EUR	6,389	HKD	(53,575)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(13)
CNH	40,660	EUR	(5,212)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(12)
EUR	1,220	PLN	(5,308)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
EUR	1,684	MXN	(33,336)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(11)
DKK	10,894	NOK	(16,802)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(11)
JPY	87,947	EUR	(519)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(9)
EUR	53,215	NOK	(607,585)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
GBP	2,550	EUR	(3,011)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(7)
ILS	2,361	EUR	(590)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CAD	3,750	EUR	(2,561)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CNH	55,643	EUR	(7,122)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
CHF	376	EUR	(397)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
RON	3,640	NOK	(8,401)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(6)
CZK	18,334	EUR	(738)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	22,921	DKK	(170,940)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(6)
EUR	11,437	RON	(57,019)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(5)
USD	692	PLN	(2,798)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
GBP	1,866	EUR	(2,202)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	28,300	SEK	(28,177)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
CHF	276	EUR	(291)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(4)
NOK	6,310	CZK	(13,967)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(4)
USD	984	MXN	(18,126)	C - USD (BHedged)	22/07/24	(4)
SEK	3,193	EUR	(285)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(3)
NOK	20,475	EUR	(1,797)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(3)
JPY	37,155	USD	(235)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(3)
EUR	1,136	HKD	(9,522)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
SEK	2,342	EUR	(209)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
MXN	4,710	EUR	(241)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	22,299	CHF	(1,880)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NOK	5,048	ILS	(1,794)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(2)
NZD	1,381	EUR	(787)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(2)
HKD	612	NOK	(840)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	263	EUR	(66)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	1,885	DKK	(14,060)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
EUR	1,115	DKK	(8,316)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	4,482	EUR	(393)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
ILS	360	EUR	(90)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
EUR	9,446	NOK	(107,848)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
MXN	2,989	NOK	(1,741)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	1,682	USD	(231)	I - USD (BHedged)	22/07/24	(1)
NOK	8,661	CNH	(5,941)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CNH	12,737	NOK	(18,607)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CHF	474	NOK	(5,639)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,789	EUR	(112)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)
CZK	2,039	EUR	(82)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	(1)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
HUF	232,239	NOK	(6,721)	I - NOK (BHedged)	22/07/24	(1)
GBP	183	EUR	(216)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	(1)
SGD	31	EUR	(21)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	48	NOK	(313)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	200	SGD	(26)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	94	HKD	(788)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
NOK	91	RON	(40)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	682	EUR	(60)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	1	EUR	0	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	20,575	EUR	(52)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	60	HUF	(23,802)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	210	EUR	(120)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
PLN	320	EUR	(74)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
EUR	6	HUF	(2,457)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	125,236	EUR	(317)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
MXN	12	EUR	(1)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
RON	100	EUR	(20)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SGD	360	EUR	(248)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
USD	98	EUR	(92)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HKD	34	EUR	(4)	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CAD	8	EUR	(5)	C - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	4,002	NOK	(4,040)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
ILS	26	EUR	(6)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	7	USD	(5)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
USD	268	EUR	(250)	Q - EUR	22/07/24	0
SEK	97	USD	(9)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NZD	6	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
ILS	11	USD	(3)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1	CHF	0	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
GBP	77	USD	(98)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
EUR	510	USD	(548)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	85	USD	(4)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CZK	3,494	NOK	(1,596)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CHF	11	USD	(13)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
CHF	27	EUR	(29)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
HKD	3	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
CNH	3,996	EUR	(511)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	56	HKD	(466)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	24,707	DKK	(16,137)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
CZK	201	EUR	(8)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
SGD	165	EUR	(113)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
SEK	230	EUR	(20)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
USD	0	EUR	0	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	15	EUR	(9)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
ILS	450	NOK	(1,276)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	73	HUF	(2,531)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
AUD	0	EUR	0	I - EUR (BHedged)	22/07/24	0

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	782	NOK	(8,929)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	941	RON	(4,690)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	22/07/24	0
EUR	463	NOK	(5,282)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	499	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NZD	154	EUR	(88)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
HUF	17,311	EUR	(44)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	3,654	GBP	(272)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
EUR	556	RON	(2,774)	M - EUR (BHedged)	22/07/24	0
NOK	1,223	HKD	(898)	M - NOK (BHedged)	22/07/24	0
NOK	21	USD	(2)	I - USD (BHedged)	22/07/24	0
			Totale minusvalenze non realizzate			**(4,745,880)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	46,087,317	EUR	(42,293,718)	17/07/24	726,626
			Totale plusvalenze non realizzate		**726,626**
EUR	11,700,000	USD	(12,601,581)	17/07/24	(53,144)
USD	1,872,285	EUR	(1,750,000)	17/07/24	(4,618)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(57,762)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CAD	106,665,316	USD	(77,683,249)	Y - CAD	22/07/24	305,348
AUD	38,198,537	USD	(25,335,905)	I - AUD	22/07/24	188,765
USD	1,417,203	JPY	(222,655,992)	S - JPY	22/07/24	28,709
USD	490,508	GBP	(385,720)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	2,860
USD	164,799	GBP	(129,569)	K - GBP	22/07/24	991
USD	446,929	EUR	(415,876)	M - EUR	22/07/24	786
EUR	82,252	USD	(87,956)	S - EUR	22/07/24	283
USD	28,408	EUR	(26,364)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	124
USD	24,273	EUR	(22,527)	S - EUR	22/07/24	106
EUR	1	USD	(1)	M - EUR	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**527,972**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
JPY	16,866,432,813	USD	(107,234,165)	S - JPY	22/07/24	(2,054,260)
GBP	90,431,164	USD	(114,779,909)	K - GBP (MIDiv)	22/07/24	(452,051)
GBP	29,787,621	USD	(37,811,006)	K - GBP	22/07/24	(151,921)
EUR	13,388,589	USD	(14,388,395)	M - EUR	22/07/24	(25,375)
EUR	2,565,995	USD	(2,757,613)	Q - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,863)
EUR	2,191,595	USD	(2,355,255)	S - EUR	22/07/24	(4,154)
USD	470,084	CAD	(644,184)	Y - CAD	22/07/24	(913)
USD	126,601	AUD	(190,081)	I - AUD	22/07/24	(413)
USD	4,112	EUR	(3,838)	M - EUR	22/07/24	(5)
USD	99	EUR	(93)	S - EUR	22/07/24	0
			Totale minusvalenze non realizzate			**(2,693,955)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	203,726,162	MXN	(3,405,567,402)	17/07/24	17,914,320
USD	76,724,813	COP	(294,871,122,861)	17/07/24	5,786,143
USD	254,524,867	EUR	(234,344,643)	17/07/24	3,186,482
EUR	80,758,200	JPY	(13,542,158,980)	17/07/24	2,231,917
USD	28,962,815	JPY	(4,377,559,870)	17/07/24	1,685,802
ZAR	1,547,975,310	USD	(83,372,440)	17/07/24	1,305,403
TRY	506,078,400	USD	(14,160,000)	17/07/24	1,025,721
MXN	716,688,939	USD	(38,138,632)	17/07/24	964,776
TRY	1,062,608,426	USD	(27,386,537)	12/11/24	697,719
USD	22,780,000	KRW	(30,652,346,298)	17/07/24	522,715
USD	23,950,000	CLP	(22,259,776,559)	17/07/24	372,090
EGP	495,382,500	USD	(8,950,000)	11/03/25	361,701
TRY	200,237,550	USD	(5,050,000)	04/11/24	286,053
TRY	195,721,600	USD	(4,960,000)	08/11/24	234,183
CNY	176,154,808	USD	(24,516,398)	17/07/24	170,043
USD	2,634,046	BRL	(13,883,634)	02/08/24	143,809
USD	29,552,150	GBP	(23,290,912)	17/07/24	107,440
GBP	8,749,573	EUR	(10,251,164)	17/07/24	66,800
GBP	3,491,718	USD	(4,350,191)	17/07/24	64,090
USD	13,821,845	ZAR	(251,647,041)	17/07/24	56,167
CLP	12,760,784,296	USD	(13,473,321)	17/07/24	43,105
COP	81,991,817,854	USD	(19,700,777)	17/07/24	24,419
EUR	8,350,000	USD	(8,932,759)	17/07/24	22,750
CHF	20,915,386	EUR	(21,730,000)	17/07/24	12,645
USD	685,815	CAD	(928,272)	17/07/24	7,187
			Totale plusvalenze non realizzate		**37,293,480**
BRL	306,363,637	USD	(58,656,209)	02/08/24	(3,705,329)
JPY	13,542,158,980	EUR	(81,951,458)	17/07/24	(3,511,707)
MXN	1,115,463,438	USD	(64,118,664)	17/07/24	(3,257,641)
USD	119,064,969	ZAR	(2,235,077,387)	17/07/24	(3,198,953)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
COP	184,056,768,310	USD	(45,618,731)	17/07/24	(1,339,243)
EUR	135,193,520	USD	(145,789,756)	17/07/24	(792,538)
JPY	3,479,309,350	USD	(22,459,563)	17/07/24	(779,639)
KRW	30,525,232,494	USD	(22,767,621)	17/07/24	(602,636)
IDR	386,947,312,022	USD	(24,170,296)	17/07/24	(516,606)
EUR	31,367,145	GBP	(26,993,336)	17/07/24	(483,602)
USD	14,747,547	TRY	(506,078,400)	17/07/24	(438,173)
USD	24,495,985	CNY	(176,698,179)	17/07/24	(266,603)
USD	9,053,043	EGP	(495,382,500)	11/03/25	(258,658)
GBP	23,633,906	USD	(30,123,859)	17/07/24	(245,531)
EUR	21,700,000	CHF	(20,989,086)	17/07/24	(126,989)
TRY	348,140,761	USD	(9,284,456)	12/11/24	(83,255)
USD	8,776,541	GBP	(7,006,667)	17/07/24	(81,390)
ZAR	275,750,000	USD	(15,149,510)	17/07/24	(65,345)
GBP	18,243,763	EUR	(21,556,068)	17/07/24	(55,199)
USD	8,070,319	EUR	(7,560,040)	17/07/24	(37,944)
USD	188,542	TRY	(7,137,962)	04/11/24	(1,675)
USD	482,794	COP	(2,008,558,222)	17/07/24	(415)
CHF	73,701	EUR	(76,667)	17/07/24	(58)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(19,849,129)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CAD	16,536,772	USD	(12,043,761)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	47,138
USD	1,144,520	SEK	(11,962,247)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	13,820
USD	1,905,984	EUR	(1,770,594)	I - EUR	22/07/24	6,525
USD	249,204	JPY	(39,160,912)	I - JPY (Perf)	22/07/24	4,995
USD	1,759,797	EUR	(1,637,113)	I - EUR (Perf)	22/07/24	3,535
EUR	1,322,114	USD	(1,415,470)	I - EUR	22/07/24	2,868
USD	1,556,313	EUR	(1,448,442)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	2,453
EUR	558,843	USD	(598,298)	I - EUR (Perf)	22/07/24	1,218
USD	346,968	EUR	(322,439)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	1,061
USD	266,524	EUR	(247,590)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	915
USD	238,774	EUR	(221,826)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	803
EUR	321,725	USD	(344,438)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	703
USD	500,552	EUR	(466,105)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	524
USD	148,491	EUR	(137,944)	M - EUR	22/07/24	508
EUR	192,279	USD	(205,854)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	419
USD	83,999	GBP	(66,140)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	382
EUR	167,433	USD	(179,237)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	381
EUR	162,212	USD	(173,667)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	352
USD	72,134	GBP	(56,792)	I - GBP (Perf)	22/07/24	335
EUR	102,853	USD	(110,115)	M - EUR	22/07/24	223
USD	12,384	CHF	(10,916)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	206
EUR	61,507	USD	(65,850)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	133
USD	28,450	GBP	(22,401)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	130
USD	27,386	NOK	(290,184)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	118

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
GBP	36,836	USD	(46,531)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	39
GBP	29,089	USD	(36,745)	I - GBP (Perf)	22/07/24	31
USD	3,775	EUR	(3,507)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	13
GBP	12,073	USD	(15,250)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	13
EUR	2,612	USD	(2,796)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	6
			Totale plusvalenze non realizzate			**89,847**
SEK	1,272,145,486	USD	(121,957,770)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(1,711,630)
JPY	2,005,807,742	USD	(12,750,892)	I - JPY (Perf)	22/07/24	(242,576)
EUR	104,716,981	USD	(112,536,827)	I - EUR	22/07/24	(198,474)
EUR	44,668,326	USD	(48,003,978)	I - EUR (Perf)	22/07/24	(84,662)
EUR	27,078,783	USD	(29,101,578)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(51,984)
GBP	6,050,546	USD	(7,680,201)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	22/07/24	(30,781)
GBP	5,669,340	USD	(7,196,338)	I - GBP (Perf)	22/07/24	(28,858)
EUR	15,153,737	USD	(16,285,355)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(28,720)
EUR	14,721,919	USD	(15,821,293)	ZR - EUR (CPerf)	22/07/24	(27,903)
CHF	1,592,311	USD	(1,802,173)	M - CHF (CPerf)	22/07/24	(25,801)
EUR	12,889,446	USD	(13,852,111)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24,562)
EUR	8,151,438	USD	(8,760,155)	M - EUR	22/07/24	(15,450)
GBP	2,007,051	USD	(2,547,636)	C - GBP (CPerf)	22/07/24	(10,216)
EUR	5,250,114	USD	(5,642,170)	C - EUR (CPerf)	22/07/24	(9,950)
NOK	43,285,814	USD	(4,071,490)	Q - NOK (CPerf)	22/07/24	(3,980)
USD	160,295	CAD	(219,786)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(401)
USD	127,333	EUR	(119,061)	Q - EUR (CPerf)	22/07/24	(393)
EUR	207,164	USD	(222,634)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	22/07/24	(393)
CAD	108,208	USD	(79,254)	I - CAD (ACDiv)	22/07/24	(137)
USD	12,067	EUR	(11,277)	M - EUR (CPerf)	22/07/24	(30)
USD	19,643	SEK	(208,087)	Q - SEK (CPerf)	22/07/24	(26)
USD	23,126	EUR	(21,579)	I - EUR (CPerf)	22/07/24	(24)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(2,496,951)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	120,909,879	EUR	(110,943,024)	17/07/24	1,921,708
USD	24,758,728	GBP	(19,514,900)	17/07/24	87,709
			Totale plusvalenze non realizzate		**2,009,417**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	4,976,062	EUR	(4,650,000)	17/07/24	(11,137)
USD	467,479	GBP	(375,000)	17/07/24	(6,602)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(17,739)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1,063,287	NOK	(11,200,000)	I - NOK	22/07/24	10,839
USD	506,674	EUR	(470,238)	S - EUR	22/07/24	2,212
USD	255,884	GBP	(201,182)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	1,538
USD	124,378	EUR	(115,432)	I - EUR	22/07/24	545
USD	111,375	EUR	(103,390)	C - EUR	22/07/24	459
USD	38,401	GBP	(30,201)	S - GBP	22/07/24	220
USD	26,669	GBP	(20,968)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	160
USD	25,698	EUR	(23,849)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	113
EUR	29,047	USD	(31,067)	S - EUR	22/07/24	94
USD	14,950	EUR	(13,875)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	65
USD	11,562	EUR	(10,730)	R - EUR	22/07/24	51
USD	1,806	GBP	(1,420)	C - GBP	22/07/24	11
GBP	1,082	USD	(1,367)	S - GBP	22/07/24	1
EUR	21	USD	(22)	C - EUR	22/07/24	0
USD	158	CHF	(142)	C - CHF	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**16,308**
GBP	45,925,580	USD	(58,295,734)	S-GBP (QIDiv)	22/07/24	(234,188)
NOK	2,705,642,025	USD	(254,479,362)	I - NOK	22/07/24	(233,785)
CHF	9,331,265	USD	(10,560,607)	C - CHF	22/07/24	(150,710)
EUR	46,094,555	USD	(49,536,704)	S - EUR	22/07/24	(87,358)
GBP	6,094,989	USD	(7,736,604)	S - GBP	22/07/24	(30,996)
GBP	4,471,565	USD	(5,675,994)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(22,805)
EUR	11,425,322	USD	(12,278,519)	I - EUR	22/07/24	(21,655)
EUR	9,384,349	USD	(10,085,164)	C - EUR	22/07/24	(17,816)
USD	3,025,650	EUR	(2,829,429)	S - EUR	22/07/24	(9,706)
EUR	2,248,302	USD	(2,416,196)	K - EUR (AIDiv)	22/07/24	(4,261)
EUR	1,348,467	USD	(1,449,165)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(2,556)
EUR	1,046,455	USD	(1,124,600)	R - EUR	22/07/24	(1,983)
GBP	294,769	USD	(374,166)	C - GBP	22/07/24	(1,503)
USD	24,698	EUR	(23,047)	C - EUR	22/07/24	(27)
USD	6,196	EUR	(5,793)	S - EUR (QIDiv)	22/07/24	(19)
USD	4	EUR	(4)	I - EUR	22/07/24	0
USD	326	GBP	(258)	S - GBP	22/07/24	0
USD	236	GBP	(187)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
			Totale minusvalenze non realizzate			**(819,368)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
GBP	25,713,552	EUR	(29,997,243)	17/07/24	312,262
USD	24,503,907	EUR	(22,709,130)	17/07/24	137,974
EUR	9,413,381	GBP	(7,935,000)	17/07/24	60,106
EUR	2,457,327	USD	(2,622,000)	17/07/24	12,610
		Totale plusvalenze non realizzate			**522,952**
EUR	83,525,109	GBP	(71,735,922)	17/07/24	(1,032,644)
EUR	48,681,216	USD	(53,102,252)	17/07/24	(830,589)
GBP	12,880,000	EUR	(15,251,011)	17/07/24	(68,884)
USD	5,400,000	EUR	(5,043,619)	17/07/24	(8,733)
EUR	6,303,894	AUD	(10,120,000)	17/07/24	(255)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(1,941,105)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	68,924,060	EUR	(64,135,351)	I - USD	22/07/24	112,613
USD	53,269,158	EUR	(49,566,318)	Q - USD	22/07/24	88,839
USD	38,123,686	EUR	(35,473,636)	S - USD	22/07/24	63,581
USD	208,865	EUR	(194,346)	G - USD	22/07/24	348
EUR	120,159	GBP	(101,699)	S - GBP	22/07/24	308
USD	58,275	EUR	(54,224)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	97
GBP	1	EUR	(1)	S - GBP	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**265,786**
GBP	5,937,627	EUR	(7,018,138)	S - GBP	22/07/24	(20,750)
GBP	989,345	EUR	(1,169,371)	Q - GBP	22/07/24	(3,446)
GBP	204,468	EUR	(241,675)	G - GBP	22/07/24	(713)
USD	194,196	EUR	(181,576)	S - USD	22/07/24	(555)
GBP	142,311	EUR	(168,207)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(495)
USD	1,071	EUR	(1,002)	G - USD	22/07/24	(3)
USD	292	EUR	(273)	G - USD (QIDiv)	22/07/24	0
		Totale minusvalenze non realizzate				**(25,962)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	4,564,690	EUR	(4,188,966)	17/07/24	71,958
		Totale plusvalenze non realizzate			**71,958**
EUR	600,000	USD	(643,606)	17/07/24	(96)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(96)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	115,569	JPY	(18,156,987)	S - JPY	22/07/24	2,341
USD	329,361	EUR	(305,679)	K - EUR	22/07/24	1,435
USD	433,216	EUR	(403,113)	M - EUR	22/07/24	764
USD	30,914	GBP	(24,305)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	186
EUR	47,476	USD	(50,905)	K - EUR	22/07/24	26
USD	2,917	EUR	(2,707)	G - EUR	22/07/24	13
USD	62	GBP	(49)	K - GBP	22/07/24	0
USD	7	GBP	(6)	G - GBP	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**4,765**
JPY	1,392,781,000	USD	(8,855,086)	S - JPY	22/07/24	(169,635)
EUR	28,607,107	USD	(30,743,312)	K - EUR	22/07/24	(54,161)
GBP	5,529,380	USD	(7,018,735)	G - GBP (AIDiv)	22/07/24	(28,201)
EUR	13,083,987	USD	(14,061,046)	M - EUR	22/07/24	(24,798)
EUR	263,111	USD	(282,759)	G - EUR	22/07/24	(499)
USD	68,937	EUR	(64,416)	K - EUR	22/07/24	(167)
GBP	11,089	USD	(14,075)	K - GBP	22/07/24	(57)
GBP	1,255	USD	(1,592)	G - GBP	22/07/24	(6)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(277,524)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
GBP	2,825,000	EUR	(3,303,628)	17/07/24	26,302
		Totale plusvalenze non realizzate			**26,302**
EUR	44,199,760	GBP	(37,936,891)	17/07/24	(517,840)
EUR	15,287,984	AUD	(24,907,514)	17/07/24	(227,893)
GBP	3,750,000	EUR	(4,433,738)	17/07/24	(13,476)
AUD	375,900	EUR	(234,524)	17/07/24	(361)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(759,570)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	15,411,192	EUR	(14,339,930)	K - USD	22/07/24	25,703
		Totale plusvalenze non realizzate				**25,703**
GBP	1,458,708	EUR	(1,724,162)	K - GBP	22/07/24	(5,099)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(5,099)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	105,000	EUR	(96,580)	17/07/24	1,320
GBP	95,000	EUR	(111,293)	17/07/24	687
		Totale plusvalenze non realizzate			**2,007**
EUR	1,624,125	GBP	(1,398,730)	17/07/24	(24,610)
EUR	2,103,855	USD	(2,279,991)	17/07/24	(21,977)
USD	70,000	EUR	(65,521)	17/07/24	(254)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(46,841)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	91,992,646	EUR	(84,810,995)	17/07/24	1,031,494
GBP	680,000	USD	(847,192)	17/07/24	12,474
EUR	3,000,000	USD	(3,205,926)	17/07/24	11,622
		Totale plusvalenze non realizzate			**1,055,590**
USD	22,058,628	GBP	(17,512,901)	17/07/24	(81,436)
EUR	9,200,000	USD	(9,943,027)	17/07/24	(75,879)
USD	1,710,249	EUR	(1,600,000)	17/07/24	(5,777)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(163,092)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	813,347	GBP	(640,818)	G - GBP	22/07/24	3,192
USD	221,778	GBP	(174,746)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	855
USD	138,099	GBP	(108,577)	K - GBP	22/07/24	830
USD	124,928	GBP	(98,400)	C - GBP	22/07/24	525
GBP	178,766	USD	(225,774)	G - GBP	22/07/24	231
USD	13,740	EUR	(12,752)	K - EUR	22/07/24	60
EUR	30,831	USD	(33,031)	G - EUR	22/07/24	44
USD	4,042	GBP	(3,178)	X - GBP	22/07/24	24
USD	13,221	EUR	(12,308)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	18
USD	2,321	EUR	(2,154)	G - EUR	22/07/24	10
GBP	89	USD	(112)	C - GBP	22/07/24	0
USD	60	GBP	(47)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
EUR	17	USD	(19)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	0
GBP	1	USD	(1)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	72	CHF	(64)	K - CHF	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**5,789**
GBP	59,676,044	USD	(75,749,638)	G - GBP	22/07/24	(304,028)
GBP	24,294,707	USD	(30,838,559)	K - GBP	22/07/24	(123,906)
CHF	3,794,298	USD	(4,294,288)	K - CHF	22/07/24	(61,394)
GBP	7,125,991	USD	(9,045,396)	C - GBP	22/07/24	(36,341)
GBP	5,895,370	USD	(7,483,296)	G - GBP (QIDiv)	22/07/24	(30,058)
GBP	713,535	USD	(905,728)	X - GBP	22/07/24	(3,639)
EUR	1,233,650	USD	(1,325,774)	K - EUR	22/07/24	(2,338)
EUR	208,174	USD	(223,719)	G - EUR	22/07/24	(394)
EUR	174,117	USD	(187,119)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(330)
USD	220,916	EUR	(206,198)	G - EUR	22/07/24	(289)
CHF	12,925	USD	(14,630)	R - CHF	22/07/24	(211)
GBP	10,536	USD	(13,374)	C - GBP (QIDiv)	22/07/24	(54)
GBP	9,868	USD	(12,525)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(50)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
GBP	9,868	USD	(12,526)	S - GBP	22/07/24	(50)
USD	10,880	EUR	(10,172)	G - EUR (QIDiv)	22/07/24	(33)
USD	2,741	GBP	(2,171)	C - GBP	22/07/24	(4)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(563,119)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	52,286,658	JPY	(7,899,681,726)	17/07/24	3,062,952
USD	33,408,786	MXN	(561,086,900)	17/07/24	2,795,211
USD	86,635,254	EUR	(79,660,427)	17/07/24	1,198,168
USD	6,006,490	COP	(23,169,418,766)	17/07/24	432,504
EUR	8,940,000	JPY	(1,499,932,500)	17/07/24	242,064
USD	5,540,000	KRW	(7,448,563,240)	17/07/24	131,448
TRY	107,564,730	USD	(2,730,000)	08/11/24	124,620
ZAR	95,359,323	USD	(5,100,000)	17/07/24	116,377
NOK	29,872,438	EUR	(2,565,903)	17/07/24	54,727
MXN	61,174,239	USD	(3,288,055)	17/07/24	49,686
USD	2,072,521	IDR	(33,166,755,669)	17/07/24	45,071
USD	2,087,201	PLN	(8,211,000)	17/07/24	44,995
TRY	52,151,264	USD	(1,334,099)	12/11/24	44,235
USD	2,730,000	CLP	(2,540,558,748)	17/07/24	38,999
USD	4,679,989	CAD	(6,353,262)	17/07/24	35,337
USD	15,412,860	GBP	(12,173,888)	17/07/24	22,454
CNY	19,400,307	USD	(2,700,000)	17/07/24	18,771
EUR	5,300,000	USD	(5,665,854)	17/07/24	18,481
AUD	1,828,974	USD	(1,208,157)	17/07/24	13,804
USD	1,132,562	ILS	(4,217,533)	17/07/24	12,348
USD	1,846,358	THB	(67,273,147)	17/07/24	10,927
EUR	2,460,000	NOK	(28,007,049)	17/07/24	6,956
USD	1,790,999	ZAR	(32,645,081)	17/07/24	5,238
USD	160,570	PEN	(595,360)	17/07/24	5,151
CHF	2,417,178	EUR	(2,510,000)	17/07/24	2,880
TRY	36,389,650	USD	(1,090,000)	17/07/24	1,932
COP	9,085,539,840	USD	(2,184,000)	17/07/24	1,756
CLP	1,664,564,655	USD	(1,761,500)	17/07/24	1,633
USD	765,592	CZK	(17,855,763)	17/07/24	1,282
USD	109,808	CNY	(782,905)	17/07/24	91
			Totale plusvalenze non realizzate		**8,540,098**
JPY	1,493,872,440	EUR	(9,037,928)	17/07/24	(384,854)
BRL	32,241,102	USD	(6,166,105)	02/08/24	(383,183)
USD	12,325,518	ZAR	(231,946,200)	17/07/24	(362,478)
MXN	91,228,591	USD	(5,263,272)	17/07/24	(285,730)
COP	8,758,040,880	USD	(2,290,000)	17/07/24	(183,033)
EUR	12,044,609	USD	(13,051,791)	17/07/24	(133,754)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (segue)

Contratti a termine su valute (segue)

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
KRW	7,262,897,844	USD	(5,406,646)	17/07/24	(132,910)
ZAR	89,671,321	USD	(4,955,896)	17/07/24	(50,666)
IDR	41,753,072,000	USD	(2,600,000)	17/07/24	(47,678)
EUR	2,514,632	GBP	(2,163,908)	17/07/24	(38,661)
USD	2,793,573	CNY	(20,128,045)	17/07/24	(27,184)
JPY	98,268,204	USD	(638,070)	17/07/24	(25,751)
GBP	2,142,479	USD	(2,730,000)	17/07/24	(21,447)
USD	1,768,026	NZD	(2,932,433)	17/07/24	(18,849)
EUR	2,500,000	CHF	(2,420,390)	17/07/24	(17,186)
USD	1,250,000	AUD	(1,883,457)	17/07/24	(8,362)
USD	1,370,000	IDR	(22,532,390,000)	17/07/24	(7,382)
USD	179,211	CLP	(175,883,382)	17/07/24	(7,087)
GBP	2,163,908	EUR	(2,555,035)	17/07/24	(4,672)
USD	2,236,512	NOK	(23,841,840)	17/07/24	(3,574)
USD	1,605,911	EUR	(1,500,000)	17/07/24	(2,863)
USD	109,783	GBP	(87,983)	17/07/24	(1,447)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(2,148,751)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	965,357	EUR	(895,986)	I - EUR	22/07/24	4,160
USD	763,725	GBP	(601,304)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	3,525
EUR	1,323,437	USD	(1,417,877)	I - EUR	22/07/24	1,881
USD	152,274	CHF	(135,792)	S - CHF	22/07/24	786
USD	144,976	EUR	(134,549)	S - EUR	22/07/24	634
USD	6,426	EUR	(5,964)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	28
USD	503	GBP	(396)	S - GBP	22/07/24	3
USD	126	GBP	(99)	Q - GBP	22/07/24	1
GBP	172	USD	(217)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	0
USD	54	GBP	(42)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
			Totale plusvalenze non realizzate			**11,018**
GBP	97,511,224	USD	(123,776,444)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(497,599)
CHF	21,153,401	USD	(23,943,887)	S - CHF	22/07/24	(345,294)
EUR	85,071,209	USD	(91,423,573)	I - EUR	22/07/24	(160,826)
EUR	12,179,578	USD	(13,088,972)	S - EUR	22/07/24	(22,956)
EUR	580,687	USD	(624,047)	S - EUR (AIDiv)	22/07/24	(1,098)
GBP	89,794	USD	(113,980)	S - GBP	22/07/24	(458)
USD	87,767	GBP	(69,516)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(119)
GBP	20,391	USD	(25,883)	Q - GBP	22/07/24	(104)
GBP	9,629	USD	(12,222)	Q - GBP (QIDiv)	22/07/24	(49)
USD	19,841	EUR	(18,538)	I - EUR	22/07/24	(46)
			Totale minusvalenze non realizzate			**(1,028,549)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

a) Contratti a termine su valute (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Contratti a termine su valute

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	33,833,779	EUR	(31,211,170)	17/07/24	359,299
USD	1,022,566	GBP	(800,000)	17/07/24	11,194
GBP	3,283,110	USD	(4,143,810)	17/07/24	6,744
		Totale plusvalenze non realizzate			**377,237**
USD	36,159,287	GBP	(28,703,829)	17/07/24	(128,509)
EUR	1,800,000	USD	(1,960,431)	17/07/24	(29,903)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(158,412)**

Contratti a termine su valute delle Classi di azioni con copertura

Valuta acquistata	Quantità di valuta acquistata	Valuta venduta	Quantità di Valuta venduta	Classe di Azioni	Data di scadenza	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	47	GBP	(37)	C - GBP	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	0
USD	56	GBP	(44)	S - GBP	22/07/24	0
USD	58	GBP	(46)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	0
		Totale plusvalenze non realizzate				**0**
GBP	10,451	USD	(13,266)	C - GBP (QCDiv)	22/07/24	(53)
GBP	10,054	USD	(12,762)	S - GBP (QIDiv)	22/07/24	(51)
GBP	10,054	USD	(12,763)	S - GBP	22/07/24	(51)
GBP	8,518	USD	(10,813)	C - GBP	22/07/24	(43)
		Totale minusvalenze non realizzate				**(198)**

Le controparti dei contratti a termine in valuta aperti sono Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc e JP Morgan Securities Plc.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti futures in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	36,722,375	112,125
	Totale plusvalenze non realizzate				**112,125**
(103)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	11,109,896	(147,258)
(82)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,448,563	(114,672)
(101)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	9,790,687	(112,047)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(373,977)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
5,495	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	549,538,465	2,143,225
2,332	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	228,631,612	1,887,189
1,669	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	310,796,260	851,446
14	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,323,624	26,534
	Totale plusvalenze non realizzate				**4,908,394**
(3,427)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	344,900,134	(2,595,121)
(694)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	62,770,819	(718,364)
(253)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	24,321,816	(330,118)
(133)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	12,664,260	(264,316)
(299)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,874,322	(247,539)
(348)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	40,828,523	(132,178)
(134)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	12,688,506	(122,099)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(4,409,735)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	592,086	1,585
	Totale plusvalenze non realizzate				**1,585**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	1,184,173	3,170
			Totale plusvalenze non realizzate		**3,170**
(19)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	1,957,594	(26,570)
(9)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	872,438	(9,985)
(5)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	539,315	(3,001)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(39,556)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
188	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	37,520,688	114,562
			Totale plusvalenze non realizzate		**114,562**
(54)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	5,234,625	(59,906)
(39)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	3,896,648	(34,604)
(18)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,891,358	(19,581)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(114,091)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
5,407	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	1,006,875,603	3,074,304
2,864	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	259,042,687	2,943,666
1,732	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	169,807,012	1,751,125
(742)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	409,916,514	1,204,617
(544)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	53,619,904	764,334
1,292	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	129,209,044	506,700
601	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	56,028,320	495,050
646	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	65,014,732	237,791
			Totale plusvalenze non realizzate		**10,977,587**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

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

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
1,941	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	201,699,015	(2,181,905)
(1,646)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	158,236,004	(2,147,728)
(752)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	71,605,440	(1,387,610)
(1,886)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	221,271,822	(754,334)
(630)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,654,916	(574,046)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(7,045,623)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
4,680	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	468,032,760	1,859,280
3,576	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	665,912,180	1,849,192
1,825	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	165,067,355	1,770,563
(1,242)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	124,997,364	1,202,661
(477)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	263,517,759	857,209
296	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,594,647	243,818
(155)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	15,277,730	169,174
	Totale plusvalenze non realizzate				**7,951,897**
(824)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	78,461,280	(1,530,456)
(1,057)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	101,613,278	(1,254,118)
(548)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	51,890,308	(499,329)
(1,273)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	149,352,614	(425,651)
172	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	17,873,380	(152,039)
(180)	Short Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	18,175,860	(896)
1	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	98,041	(230)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(3,862,719)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
1,055	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	210,554,923	659,375
	Totale plusvalenze non realizzate				**659,375**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
92	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	18,361,188	56,062
	Totale plusvalenze non realizzate				**56,062**
(11)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	1,066,313	(12,203)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(12,203)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
1,112	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	207,073,362	632,259
(375)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	36,962,250	526,889
(208)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	114,909,212	322,766
96	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	8,682,995	98,670
41	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,882,304	37,060
	Totale plusvalenze non realizzate				**1,617,644**
(1,708)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	167,454,028	(1,679,995)
(1,743)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	175,419,006	(737,936)
(476)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	45,759,622	(621,093)
(302)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,756,440	(564,200)
(269)	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	25,432,485	(529,217)
(766)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	89,869,679	(293,317)
(301)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	30,102,107	(139,965)
(139)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,958,297	(115,076)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(4,680,799)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
586	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	59,378,281	1,132,563
3,249	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	348,235,950	1,087,341
783	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	78,232,711	588,781
1,085	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	216,542,267	445,952
475	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	32,196,277	333,248
264	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	33,195,701	220,257

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
(53)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	31,380,573	88,103
(328)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	34,464,745	21,801
			Totale plusvalenze non realizzate		**3,918,046**
(2,483)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	240,695,812	(2,483,500)
(168)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	17,144,742	(346,858)
(776)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	83,701,737	(269,787)
283	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	28,720,078	(136,211)
210	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	21,636,563	(133,532)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(3,369,888)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
699	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	139,505,110	425,952
284	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	28,375,594	250,719
(132)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	13,944,231	164,713
(96)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	56,840,283	159,682
(1)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	246,072	373
			Totale plusvalenze non realizzate		**1,001,439**
(41)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,224,282	(44,367)
(4)	E-mini Russel 2000 September Futures 24	20/09/24	USD	409,538	(7,100)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	306,156	(5,948)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(57,415)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
2,109	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	420,910,268	1,285,170
(156)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	92,365,460	259,480
			Totale plusvalenze non realizzate		**1,544,650**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
1,369	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	273,222,454	834,233
732	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	74,286,563	664,534
503	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	48,759,563	491,039
(355)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	37,501,529	449,474
413	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	27,993,815	289,751
(120)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	71,050,354	199,550
332	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	35,584,591	141,873
121	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,089,602	92,781
35	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,546,484	71,094
	Totale plusvalenze non realizzate				**3,234,329**
(280)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,574,570	(558,222)
(1,319)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	142,271,381	(475,839)
(393)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	40,491,281	(402,211)
(350)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	36,776,405	(221,549)
(413)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	51,931,153	(171,917)
148	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	16,482,893	(166,711)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(1,996,449)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
330	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	65,860,782	201,094
34	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,295,875	37,453
	Totale plusvalenze non realizzate				**238,547**
(87)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	9,384,087	(124,387)
(43)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,363,828	(41,992)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(166,379)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
(1,025)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	108,279,063	1,280,384
1,088	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	105,468,000	1,162,570
283	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	30,525,247	353,719
673	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	134,316,079	349,952
(134)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	79,339,562	225,097
236	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,950,313	100,391
			Totale plusvalenze non realizzate		**3,472,113**
(819)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	84,382,594	(1,116,187)
(481)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	60,481,561	(221,405)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(1,337,592)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
156	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	31,134,188	97,500
			Totale plusvalenze non realizzate		**97,500**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
66	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	13,172,156	40,219
			Totale plusvalenze non realizzate		**40,219**
(65)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	6,494,414	(57,674)
(12)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	1,286,190	(5,980)
			Totale minusvalenze non realizzate		**(63,654)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* EUR	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
50	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	5,000,350	19,815
18	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	1,764,738	13,888
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	2,607,039	7,960
	Totale plusvalenze non realizzate				**41,663**
(34)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,421,828	(21,916)
(9)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,055,910	(3,872)
(4)	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	378,761	(3,645)
(3)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	271,344	(3,105)
(3)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	279,675	(2,484)
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	95,220	(1,840)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	96,134	(1,305)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(38,167)**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
117	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	11,855,391	199,875
191	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	19,083,586	157,016
145	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	14,715,234	128,281
138	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	27,541,781	82,562
(227)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	24,484,916	9,671
51	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	5,254,594	8,892
	Totale plusvalenze non realizzate				**586,297**
(146)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	15,341,014	(55,800)
(36)	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	3,489,750	(39,938)
(78)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	9,807,821	(19,644)
66	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	7,074,045	(4,485)
1	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	102,052	(4,473)
	Totale minusvalenze non realizzate				**(124,340)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

b) Contratti futures (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
215	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	20,841,562	231,304
206	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	20,582,297	181,859
231	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	23,442,891	169,357
83	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	8,410,234	168,594
253	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	50,493,266	154,172
(49)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	29,012,228	81,529
99	Canadian 10YR Bond September Futures 24	18/09/24	CAD	6,710,382	69,456
(25)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	2,640,953	37,645
(30)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	3,235,892	31,627
77	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	8,253,053	19,672
(97)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	12,196,905	2,650
		Totale plusvalenze non realizzate			**1,147,865**
86	Euro-Btp September Futures 24	06/09/24	EUR	9,577,898	(116,462)
(42)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	4,327,312	(58,735)
(9)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	945,679	(9,790)
(27)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	2,755,405	(9,485)
10	Australia 10YR Bond September Futures 24	16/09/24	AUD	667,850	(4,960)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(199,432)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Numero di contratti	Descrizione	Scadenza	Valuta	Impegno* USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
(11)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	1,186,494	(15,744)
(7)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	735,528	(7,615)
(13)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	1,634,637	(5,284)
		Totale minusvalenze non realizzate			**(28,643)**

* L'impegno corrisponde all'esposizione sottostante.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

c) Opzioni

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di opzione in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	1,295,000	C/O su EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	142,248	258,430	116,182
USD	25	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	145,262	103,250	(42,012)
GBP	7,700,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	70,078	27,254	(42,824)
						Total	**388,934**	**31,346**
Totale opzioni acquistate							**388,934**	**31,346**
Totale opzioni vendute							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	37,000	C/O su EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	4,064	7,384	3,320
USD	1	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	220,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	2,002	778	(1,224)
USD	(1,280,000)	C/O su USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(4,777)	–	4,777
USD	1,280,000	C/O su USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	10,089	–	(10,089)
USD	68,087	P/O su USD-PHP	56.00	05/07/24	–	7,373	–	(7,373)
						Totale	**12,292**	**(12,269)**
Totale opzioni acquistate							**12,292**	**(17,046)**
Totale opzioni vendute							**–**	**4,777**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	185,000	C/O su EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	20,321	36,919	16,598
USD	4	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,353	(6,841)
USD	4,610,000	C/O su USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	36,336	–	(36,336)
USD	379,858	P/O su USD-PHP	56.00	05/07/24	–	41,133	–	(41,133)
USD	(4,610,000)	C/O su USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(17,205)	–	17,205
						Totale	**57,792**	**(57,229)**
Totale opzioni acquistate							**57,792**	**(74,434)**
Totale opzioni vendute							**–**	**17,205**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

c) Opzioni (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	6	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	34,863	24,780	(10,083)
GBP	2,120,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	19,294	7,504	(11,790)
						Totale	**32,284**	**(21,873)**
Totale opzioni acquistate							**32,284**	**(21,873)**
Totale opzioni vendute							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	1,313,000	C/O su EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	144,225	262,022	117,797
USD	44	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	255,661	181,720	(73,941)
GBP	14,400,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	131,056	50,969	(80,087)
USD	38,980,000	C/O su USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	307,240	–	(307,240)
USD	(38,980,000)	C/O su USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(145,481)	–	145,481
						Totale	**494,711**	**(197,990)**
Totale opzioni acquistate							**494,711**	**(343,471)**
Totale opzioni vendute							**–**	**145,481**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	4	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	23,242	16,520	(6,722)
GBP	1,230,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	11,194	4,354	(6,840)
						Totale	**20,874**	**(13,562)**
Totale opzioni acquistate							**20,874**	**(13,562)**
Totale opzioni vendute							**–**	**–**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

c) Opzioni (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	1	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	5,810	4,130	(1,680)
GBP	450,000	P/O su GBP-USD	1.22	03/10/24	–	4,096	1,593	(2,503)
						Totale	**5,723**	**(4,183)**
Totale opzioni acquistate							**5,723**	**(4,183)**
Totale opzioni vendute							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	7	C/O su CBOE S&P 500	5350.00	20/09/24	–	157,764	170,317	12,553
JPY	8	C/O su Nikkei 225	37500.00	13/09/24	–	120,937	125,823	4,886
USD	6	C/O su Russell 2000 Index	1900.00	20/09/24	–	93,012	110,202	17,190
EUR	130,000	C/O su EUR-CZK	25.50	29/07/24	–	14,280	25,943	11,663
USD	3	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
USD	3,330,000	C/O su USD-ZAR	20.75	02/07/24	–	26,247	–	(26,247)
USD	(3,330,000)	C/O su USD-ZAR	21.75	02/07/24	–	(12,428)	–	12,428
						Totale	**444,675**	**27,432**
Totale opzioni acquistate							**444,675**	**15,004**
Totale opzioni vendute							**–**	**12,428**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EUR	40,894,827	P/O su EUR-USD	1.04	20/09/24	–	198,234	162,168	(36,066)
USD	20	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	116,209	82,600	(33,609)
EUR	(40,894,827)	P/O su EUR-USD	1.01	20/09/24	2,370,022	(78,092)	(56,978)	21,114
						Totale	**187,790**	**(48,561)**
Totale opzioni acquistate							**244,768**	**(69,675)**
Totale opzioni vendute							**(56,978)**	**21,114**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

c) Opzioni (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Valuta	Quantità	Descrizione	Prezzo di esercizio	Scadenza	Impegno* USD	Costo USD	Valore di mercato USD	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	3	P/O su CBOE S&P 500	5200.00	20/09/24	–	17,431	12,390	(5,041)
						Totale	**12,390**	**(5,041)**
Totale opzioni acquistate							**12,390**	**(5,041)**
Totale opzioni vendute							**–**	**–**

C/O: Opzioni call
P/O: Opzioni put

*L'impegno corrisponde all'esposizione sottostante.

Le controparti delle opzioni OTC (over the counter) in essere sono Citibank NA ed HSBC Bank Plc.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di swap su tassi d'interesse in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
HUF	58,648	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	5,149
CZK	3,163	18/01/29	Fisso	4.43	PRIBOR 6 MONTH	3,134
COP	160,000	20/03/34	Variabile	7.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	2,191
HUF	20,481	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	1,675
HUF	17,240	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	1,514
COP	2,820,000	20/03/25	Variabile	9.80	COP-IBR-OIS COMPOUND	960
					Totale plusvalenze non realizzate	**14,623**
BRL	4,745	04/01/27	Fisso	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(35,464)
CZK	12,400	20/03/34	Fisso	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(19,869)
BRL	3,150	04/01/27	Fisso	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(19,745)
BRL	2,500	04/01/27	Fisso	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(16,671)
BRL	2,928	04/01/27	Fisso	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(9,963)
BRL	2,928	04/01/27	Fisso	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,415)
CZK	1,100	20/03/29	Fisso	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(1,282)
MXN	20,000	17/06/26	Fisso	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(1,085)
COP	507,849	19/07/33	Variabile	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(874)
HUF	58,648	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(384)
HUF	16,632	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(101)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(113,853)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate USD
MXN	81,700	19/10/27	Variabile	8.78	MXIBTIIE 28 DAY	131,197
ZAR	21,000	25/10/32	Fisso	9.73	JIBAR 3 MONTH	53,714
CNY	29,190	20/03/29	Fisso	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	51,984
BRL	3,977	04/01/27	Fisso	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	28,674
BRL	2,671	04/01/27	Fisso	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,935
BRL	1,998	04/01/27	Fisso	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	14,075
HUF	114,186	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	9,341
HUF	96,114	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	8,438
BRL	1,355	04/01/27	Fisso	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	8,343
					Totale plusvalenze non realizzate	**323,701**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
BRL	9,300	02/01/25	Fisso	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(215,738)
BRL	7,000	04/01/27	Fisso	7.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(150,573)
BRL	29,000	04/01/27	Fisso	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(100,698)
BRL	2,000	04/01/27	Fisso	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,563)
BRL	11,000	04/01/27	Fisso	10.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(57,224)
MYR	21,680	19/04/28	Fisso	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(29,122)
MXN	92,400	22/10/24	Fisso	9.47	MXIBTIIE 28 DAY	(26,931)
COP	3,770,000	26/04/27	Fisso	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(24,086)
BRL	24,000	04/01/27	Fisso	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,157)
COP	3,005,091	19/07/33	Variabile	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(5,173)
MXN	76,100	17/06/26	Fisso	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(4,127)
HUF	326,975	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(2,140)
HUF	92,724	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(561)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(715,093)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
ZAR	162,000	19/06/34	Fisso	10.14	JIBAR 3 MONTH	535,919
BRL	65,613	04/01/27	Fisso	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	473,117
BRL	44,067	04/01/27	Fisso	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	295,927
BRL	74,305	04/01/27	Fisso	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	270,975
HUF	2,932,399	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	257,444
BRL	32,970	04/01/27	Fisso	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,243
ZAR	122,800	18/01/34	Fisso	9.61	JIBAR 3 MONTH	191,527
BRL	22,350	04/01/27	Fisso	13.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	137,656
HUF	1,024,050	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	83,771
HUF	861,976	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	75,676
					Totale plusvalenze non realizzate	**2,554,255**
BRL	121,687	04/01/27	Fisso	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(909,560)
BRL	82,515	04/01/27	Fisso	11.10	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(467,645)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
BRL	102,000	04/01/27	Fisso	10.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(325,763)
BRL	80,278	04/01/27	Fisso	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(273,127)
BRL	80,278	04/01/27	Fisso	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(230,691)
ZAR	466,044	31/07/25	Fisso	7.21	JIBAR 3 MONTH	(186,258)
MXN	1,607,000	17/06/26	Fisso	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(87,156)
HUF	2,932,399	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(19,197)
HUF	831,575	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(5,029)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(2,504,426)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
NOK	547,200	12/04/29	Fisso	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	143,260
					Totale plusvalenze non realizzate	**143,260**
SEK	496,800	12/04/29	Variabile	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(598,348)
SEK	496,800	12/04/29	Variabile	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(457,995)
JPY	8,105,300	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(448,497)
NOK	547,200	12/04/29	Fisso	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(6,258)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(1,511,098)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
NOK	346,750	12/04/29	Fisso	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	90,781
					Totale plusvalenze non realizzate	**90,781**
SEK	314,850	12/04/29	Variabile	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(379,206)
JPY	6,353,200	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(351,547)
SEK	314,850	12/04/29	Variabile	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(290,257)
NOK	346,750	12/04/29	Fisso	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(3,966)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(1,024,976)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
USD	202,000	19/04/26	Fisso	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	708,578
					Totale plusvalenze non realizzate	**708,578**
BRL	106,788	04/01/27	Fisso	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(688,158)
BRL	220,000	04/01/27	Fisso	10.96	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(559,067)
BRL	97,000	04/01/27	Fisso	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(413,669)
JPY	6,300,000	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(348,603)
MXN	484,300	15/05/29	Fisso	9.28	MXIBTIIE 28 DAY	(263,572)
BRL	51,302	04/01/27	Fisso	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(257,597)
BRL	43,410	04/01/27	Fisso	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(244,822)
BRL	110,000	04/01/27	Fisso	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,131)
BRL	58,713	04/01/27	Fisso	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(194,911)
BRL	92,460	04/01/27	Fisso	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(157,721)
BRL	43,287	04/01/27	Fisso	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(140,161)
BRL	45,540	04/01/27	Fisso	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(88,352)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(3,585,764)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	296,500	30/04/26	Fisso	4.91	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,321,942
USD	247,300	15/05/26	Fisso	4.82	USD-SOFR-OIS COMPOUND	827,785
					Totale plusvalenze non realizzate	**2,149,727**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CNY	50,367	20/03/29	Fisso	2.23	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	98,145
HUF	183,729	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	16,130
CNY	8,500	19/06/29	Fisso	2.05	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	6,822
HUF	64,162	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	5,249
HUF	54,007	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	4,741

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
HUF	45,000	19/06/34	Fisso	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,323
HUF	15,000	19/06/34	Fisso	6.58	BUBOR06M 6 MONTH	177
					Totale plusvalenze non realizzate	**135,587**
BRL	15,663	04/01/27	Fisso	9.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(117,076)
BRL	9,514	04/01/27	Fisso	10.75	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(32,368)
BRL	9,514	04/01/27	Fisso	10.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,339)
MYR	36,400	20/03/29	Fisso	3.55	KLIBOR 3 MONTH	(24,963)
BRL	3,000	04/01/27	Fisso	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(8,665)
BRL	2,520	04/01/27	Fisso	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,442)
BRL	8,000	04/01/27	Fisso	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(6,972)
MXN	113,100	17/06/26	Fisso	10.23	MXIBTIIE 28 DAY	(6,134)
BRL	950	04/01/27	Fisso	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(2,243)
HUF	183,729	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(1,203)
HUF	52,102	19/06/34	Fisso	6.49	BUBOR06M 6 MONTH	(315)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(234,720)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
KRW	11,324,500	19/01/33	Fisso	3.96	KRW CD 3M	502,638
CNY	199,275	20/03/29	Fisso	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	354,888
CAD	7,700	15/12/53	Variabile	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	273,942
USD	60,000	19/04/26	Fisso	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	225,570
CZK	454,000	22/04/29	Fisso	4.08	PRIBOR 6 MONTH	167,336
KRW	3,900,000	18/01/29	Fisso	4.00	KRW CD 3M	101,378
NOK	104,625	19/10/28	Fisso	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	98,256
NOK	99,875	19/10/28	Fisso	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	93,795
CNY	153,000	19/06/29	Fisso	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	82,176
CAD	5,400	15/12/33	Variabile	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	68,020
KRW	5,600,000	19/06/34	Fisso	3.31	KRW CD 3M	56,602
USD	45,700	06/06/26	Fisso	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	54,296
USD	30,600	07/06/26	Fisso	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	34,798
NZD	25,700	06/06/26	Fisso	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	17,512
KRW	2,531,600	18/01/29	Fisso	3.38	KRW CD 3M	17,452
CZK	119,400	19/06/29	Fisso	3.95	PRIBOR 6 MONTH	15,458

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate USD
CZK	119,400	19/06/29	Fisso	3.93	PRIBOR 6 MONTH	10,766
NOK	30,000	12/04/29	Fisso	4.05	LIBOR NOK 6 MONTH	8,418
					Totale plusvalenze non realizzate	**2,183,301**
BRL	133,022	04/01/27	Fisso	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(918,714)
SEK	195,400	19/10/28	Variabile	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(701,399)
BRL	122,319	04/01/27	Fisso	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(435,199)
BRL	63,904	04/01/27	Fisso	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(343,900)
BRL	54,074	04/01/27	Fisso	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(326,846)
BRL	90,181	04/01/27	Fisso	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(312,953)
AUD	12,540	22/03/33	Fisso	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(266,928)
BRL	100,200	04/01/27	Fisso	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(223,693)
BRL	112,560	04/01/27	Fisso	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(205,785)
JPY	2,038,200	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(120,873)
BRL	55,440	04/01/27	Fisso	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(115,276)
ILS	6,900	19/10/28	Fisso	3.64	TELBOR 3 MONTH	(50,869)
NOK	51,200	09/02/29	Fisso	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(44,257)
SEK	30,000	12/04/29	Variabile	2.91	STIBOR SEK 3 MONTH	(38,725)
SEK	30,000	12/04/29	Variabile	2.84	STIBOR SEK 3 MONTH	(29,641)
NZD	78,300	19/10/25	Fisso	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(26,088)
CAD	26,400	19/01/34	Variabile	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(15,002)
NZD	38,000	19/10/25	Fisso	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,661)
NZD	36,800	19/10/25	Fisso	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,261)
NOK	30,000	12/04/29	Fisso	3.98	LIBOR NOK 6 MONTH	(368)
MYR	22,000	19/10/28	Fisso	3.60	KLIBOR 3 MONTH	(309)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(4,201,747)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
USD	377,000	19/04/26	Fisso	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,332
USD	75,300	11/06/26	Fisso	4.73	USD-SOFR-OIS COMPOUND	181,779
HUF	2,171,869	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	177,666
HUF	1,828,131	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	160,497
GBP	13,600	15/02/34	Variabile	3.78	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	121,386
USD	25,000	24/04/26	Fisso	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	96,742
USD	38,000	22/05/26	Fisso	4.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	77,795

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate USD
USD	130,000	17/05/26	Fisso	4.65	USD-SOFR-OIS COMPOUND	50,688
GBP	1,750	05/04/34	Variabile	3.79	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	13,951
					Totale plusvalenze non realizzate	**2,297,836**
JPY	38,220,000	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(2,266,599)
BRL	243,255	04/01/27	Fisso	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,680,040)
GBP	26,000	19/10/33	Variabile	4.43	GBP-SONIA-COMPOUND	(1,428,595)
BRL	215,000	04/01/27	Fisso	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(982,682)
MXN	750,000	17/03/27	Fisso	9.00	MXIBTIIE 28 DAY	(961,866)
BRL	458,280	04/01/27	Fisso	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(837,838)
GBP	21,500	19/10/33	Variabile	4.20	GBP-SONIA-COMPOUND	(698,476)
BRL	167,000	04/01/27	Fisso	10.65	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(629,304)
BRL	116,861	04/01/27	Fisso	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(628,885)
BRL	98,884	04/01/27	Fisso	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(597,698)
BRL	166,929	04/01/27	Fisso	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(593,919)
BRL	225,720	04/01/27	Fisso	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(469,339)
BRL	123,071	04/01/27	Fisso	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(427,089)
BRL	191,000	04/01/27	Fisso	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(426,401)
BRL	126,000	04/01/27	Fisso	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(375,212)
BRL	80,000	04/01/27	Fisso	10.91	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,280)
HUF	4,021,171	19/06/34	Fisso	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(48,404)
HUF	2,752,429	19/06/34	Fisso	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(33,132)
GBP	1,750	04/04/34	Variabile	3.73	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	(25,045)
HUF	1,510,000	19/06/34	Fisso	6.48	BUBOR06M 6 MONTH	(12,147)
USD	64,444	11/04/26	Fisso	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(6,748)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(13,358,699)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CNY	159,200	20/03/29	Fisso	2.20	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	283,518
KRW	4,891,400	18/01/29	Fisso	4.00	KRW CD 3M	127,149
KRW	2,657,500	19/01/33	Fisso	3.96	KRW CD 3M	117,953
CNY	95,600	19/06/29	Fisso	2.11	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	113,209

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CAD	2,400	15/12/53	Variabile	3.11	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	85,385
USD	15,000	19/04/26	Fisso	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	56,392
HUF	420,800	19/06/34	Fisso	6.93	BUBOR06M 6 MONTH	34,423
CNY	23,000	20/03/29	Fisso	2.15	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	33,674
HUF	354,200	19/06/34	Fisso	6.96	BUBOR06M 6 MONTH	31,096
JPY	4,203,200	12/04/26	Variabile	0.35	JPY-TONA-OIS COMPOUND	23,568
NOK	24,353	19/10/28	Fisso	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	22,870
NOK	23,247	19/10/28	Fisso	4.29	LIBOR NOK 6 MONTH	21,832
USD	14,300	06/06/26	Fisso	4.67	USD-SOFR-OIS COMPOUND	16,990
NZD	5,600	31/05/26	Fisso	5.17	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	10,913
CNY	19,000	19/06/29	Fisso	2.01	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	10,205
KRW	2,345,600	20/03/29	Fisso	3.28	KRW CD 3M	10,005
KRW	1,268,200	18/01/29	Fisso	3.38	KRW CD 3M	8,743
KRW	1,318,800	19/01/28	Fisso	3.43	KRW CD 3M	8,087
CAD	400	15/12/33	Variabile	3.21	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	5,039
KRW	440,000	19/06/34	Fisso	3.31	KRW CD 3M	4,447
MYR	5,600	19/06/29	Fisso	3.68	KLIBOR 3 MONTH	2,694
CZK	18,100	19/06/29	Fisso	3.95	PRIBOR 6 MONTH	2,343
KRW	818,500	19/06/29	Fisso	3.23	KRW CD 3M	2,264
CZK	18,100	19/06/29	Fisso	3.93	PRIBOR 6 MONTH	1,632
NZD	2,300	06/06/26	Fisso	5.05	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	1,567
MYR	8,200	19/10/28	Fisso	3.61	KLIBOR 3 MONTH	406
					Totale plusvalenze non realizzate	**1,036,404**
BRL	30,738	04/01/27	Fisso	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(212,293)
SEK	40,900	19/10/28	Variabile	3.57	STIBOR SEK 3 MONTH	(146,813)
BRL	30,335	04/01/27	Fisso	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(107,929)
BRL	14,767	04/01/27	Fisso	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(79,467)
CAD	1,700	06/11/53	Variabile	3.71	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(77,901)
BRL	22,365	04/01/27	Fisso	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(77,612)
BRL	12,495	04/01/27	Fisso	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(75,526)
AUD	3,500	22/03/33	Fisso	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(74,501)
BRL	23,600	04/01/27	Fisso	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(52,686)
BRL	26,800	04/01/27	Fisso	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(48,996)
CZK	70,900	19/06/29	Fisso	3.68	PRIBOR 6 MONTH	(28,080)
BRL	13,200	04/01/27	Fisso	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(27,447)
JPY	403,300	30/10/33	Variabile	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(23,917)
NOK	17,300	09/02/29	Fisso	3.78	LIBOR NOK 6 MONTH	(14,954)
CAD	600	19/10/33	Variabile	3.65	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(7,854)
SEK	27,700	08/02/34	Variabile	2.63	STIBOR SEK 3 MONTH	(7,661)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

d) Contratti di Swap su tassi d'interesse (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (segue)

Valuta	Valore nominale* (in migliaia)	Scadenza	Il Comparto riceve	Tasso fisso %	Indice a tasso variabile	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NZD	21,100	19/10/25	Fisso	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(7,030)
HUF	577,803	19/06/34	Fisso	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(6,955)
HUF	395,497	19/06/34	Fisso	6.46	BUBOR06M 6 MONTH	(4,761)
CAD	6,600	19/01/34	Variabile	3.44	CAD-CORRA-OIS COMPOUND	(3,750)
NZD	7,600	19/10/25	Fisso	5.22	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(2,532)
					Totale minusvalenze non realizzate	**(1,088,665)**

*Il valore nominale corrisponde all'esposizione sottostante.

Le controparti dei contratti di swap su tassi d'interesse in essere sono Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, HSBC Bank Plc e Morgan Stanley And Co International.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

e) Contratti di Total Return Swap

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di total return swap in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*		Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NIGERIA						
Obbligazioni del governo nigeriano	19.00	21/02/34	NGN	126,300,000		(4,711)
					Totale	**(4,711)**

Plusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**0**
Minusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**(4,711)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*		Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NIGERIA						
Obbligazioni del governo nigeriano	19.00	21/02/34	NGN	353,800,000		(13,196)
					Totale	**(13,196)**

Plusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**0**
Minusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**(13,196)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*		Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EGITTO						
Buoni del Tesoro egiziani	0.00	11/03/25	EGP	164,264,117		307,349
NIGERIA						
Obbligazioni del governo nigeriano	19.00	21/02/34	NGN	717,784,278		(26,773)
					Totale	**280,576**

Plusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**307,349**
Minusvalenza non realizzata su contratti di total return swap	**(26,773)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

e) Contratti di Total Return Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*		Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
NIGERIA						
Obbligazioni del governo nigeriano	19.00	21/02/34	NGN	209,700,000		(7,822)
					Totale	**(7,822)**
Plusvalenza non realizzata su contratti di total return swap						**0**
Minusvalenza non realizzata su contratti di total return swap						**(7,822)**

* Il valore nominale corrisponde all'esposizione sottostante.

La controparte dei contratti di total return swap in essere è Citibank NA.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di credit default swap in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EGITTO						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/12/25	USD	2,600,000	102,850
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	16,355,000	1,203,287
	Totale plusvalenze non realizzate					**1,306,137**
EGITTO						
Vendita	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(1,525,133)
ARABIA SAUDITA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	2,000,000	(40,187)
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	12,910,000	(259,412)
						(299,599)
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	9,910,000	(6,108)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(1,830,840)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
REGNO UNITO						
Acquisto	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	12,943,000	(2,311,673)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(2,311,673)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EGITTO						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/12/25	USD	1,750,000	69,226
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/12/25	USD	360,000	14,241
						83,467
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	276,000	17,123
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	61,000	3,784
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	38,000	2,358
						23,265
SUDAFRICA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	1.00	20/06/29	USD	550,000	25,666
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	2,205,000	162,229
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	625,000	45,983
						208,212
	Totale plusvalenze non realizzate					**340,610**
EGITTO						
Vendita	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/29	USD	1,070,000	(218,459)
ARABIA SAUDITA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	325,000	(6,531)
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	1,780,000	(35,767)
						(42,298)
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	1,530,000	(943)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(261,700)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	537,000	33,315
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	119,000	7,383
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	74,000	4,591
						45,289
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	4,905,000	360,876
	Totale plusvalenze non realizzate					**406,165**
CINA						
Acquisto	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(13,328)
Acquisto	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,287)
						(27,615)
LUSSEMBURGO						
Acquisto	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(14,401)
ARABIA SAUDITA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	4,500,000	(90,422)
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	3,720,000	(2,293)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(134,731)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
ARGENTINA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	3,027,953
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	2,443,986
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	907,973
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	5.00	20/12/26	USD	1,002,000	345,009
						6,724,921

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EGITTO						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	860,269
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	190,911
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	137,369
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/12/24	USD	6,600,000	64,424
						1,252,973
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/06/26	USD	26,430,000	1,089,977
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/27	USD	15,730,000	413,399
	Totale plusvalenze non realizzate					**9,481,270**
EGITTO						
Vendita	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(3,362,439)
Vendita	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(4,915,339)
						(8,277,778)
ARABIA SAUDITA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	20,550,000	(412,929)
COREA DEL SUD						
Acquisto	Obbligazioni internazionali coreane	1.00	20/06/29	USD	53,170,000	(1,511,189)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(10,201,896)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
REGNO UNITO						
Vendita	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	403,456
Vendita	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	261,607
						665,063
	Totale plusvalenze non realizzate					**665,063**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Vendita	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(45,631)
Vendita	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(51,011)
						(96,642)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(96,642)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CINA						
Acquisto	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,088)
Acquisto	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,671)
						(16,759)
LUSSEMBURGO						
Acquisto	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	880,000	(8,740)
ARABIA SAUDITA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	334,000	(6,711)
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo saudita	1.00	20/06/29	USD	2,670,000	(53,651)
						(60,362)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(85,861)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
FRANCIA						
Acquisto	Valeo SE	1.00	20/06/29	EUR	4,550,000	212,582
	Totale plusvalenze non realizzate					**212,582**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
FRANCIA						
Acquisto	WPP Finance SA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(107,048)
GERMANIA						
Acquisto	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(245,713)
PAESI BASSI						
Acquisto	Stellantis NV	5.00	20/06/29	EUR	4,990,000	(885,413)
REGNO UNITO						
Acquisto	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,600,000	(105,610)
Acquisto	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/29	EUR	4,320,000	(14,324)
Acquisto	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,750,000	(178,248)
						(298,182)
STATI UNITI						
Acquisto	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(96,043)
Acquisto	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(284,311)
						(380,354)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(1,916,710)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	402,000	24,940
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/26	USD	66,000	4,095
						29,035
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	845,000	62,169
	Totale plusvalenze non realizzate					**91,204**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
CINA						
Acquisto	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,690)
LUSSEMBURGO						
Acquisto	China Construction Bank Corp Luxembourg Branch	1.00	20/12/25	USD	476,000	(4,728)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(9,418)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Vendita	Ford Motor Co	5.00	20/12/28	USD	7,870,000	1,118,791
	Totale plusvalenze non realizzate					**1,118,791**
STATI UNITI						
Acquisto	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(91,079)
Acquisto	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(135,838)
						(226,917)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(226,917)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
EGITTO						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	186,772
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo egiziano	1.00	20/06/26	USD	1,770,000	96,409
						283,181
ISRAELE						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo israeliano	1.00	20/06/29	USD	5,900,000	114,297
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo israeliano	1.00	20/06/29	USD	5,175,000	100,252
						214,549

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	2,590,000	68,099
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	11,476,000	844,324
	Totale plusvalenze non realizzate					**1,410,153**
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	480,000	(296)
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	890,000	(548)
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/25	USD	3,830,000	(2,361)
						(3,205)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(3,205)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
MESSICO						
Acquisto	Petroleos Mexicanos	1.00	20/12/25	USD	340,000	8,940
	Totale plusvalenze non realizzate					**8,940**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
REGNO UNITO						
Acquisto	ITV Plc	5.00	20/06/29	EUR	210,000	(37,507)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(37,507)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

f) Contratti di Credit Default Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione del titolo	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
TURCHIA						
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,505
Acquisto	Obbligazioni internazionali del governo turco	1.00	20/06/29	USD	3,500,000	257,506
						515,011
	Totale plusvalenze non realizzate					**515,011**

*Il valore nominale corrisponde all'esposizione sottostante.

Le controparti dei contratti di credit default swap in essere sono Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, JP Morgan Securities Plc e Morgan Stanley And Co International.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

Al 30 giugno 2024, la SICAV deteneva i seguenti contratti di credit default index swap in essere:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	48,280,000	1,539,640
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	30,900,000	985,395
						2,525,035
	Totale plusvalenze non realizzate					**2,525,035**
STATI UNITI						
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	37,000,000	(705,570)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(705,570)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	64,623,000	(1,242,048)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	179,870,000	(3,457,085)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	204,694,000	(3,934,201)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	226,289,000	(4,349,255)
Acquisto	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	45,179,000	(3,346,419)
						(16,329,008)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(16,329,008)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	6,340,000	202,181
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,725,000	118,790
						320,971
	Totale plusvalenze non realizzate					**320,971**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	11,040,000	352,064
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,690,000	117,673
						469,737
	Totale plusvalenze non realizzate					**469,737**
STATI UNITI						
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	7,600,000	(144,928)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(144,928)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	37,626,000	(723,168)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	104,728,000	(2,012,863)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	119,181,000	(2,290,648)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	131,755,000	(2,532,319)
Acquisto	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	21,399,000	(1,585,029)
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	252,000,000	(4,483,796)
						(13,627,823)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(13,627,823)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	3,990,000	127,240
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	500,000	15,945
						143,185
	Totale plusvalenze non realizzate					**143,185**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	53,000,000	1,577,010
	Totale plusvalenze non realizzate					**1,577,010**
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/29	USD	11,370,000	(664,274)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	48,093,000	(924,343)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	133,862,000	(2,572,816)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	152,335,000	(2,927,865)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	168,407,000	(3,236,768)
Acquisto	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	28,367,000	(2,101,150)
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	91,100,000	(1,620,928)
						(14,048,144)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(14,048,144)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	890,000	28,382
	Totale plusvalenze non realizzate					**28,382**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	75,739,000	(1,560,143)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	210,811,000	(4,342,483)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI (segue)						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	239,902,000	(4,941,727)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	265,214,000	(5,463,127)
						(16,307,480)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(16,307,480)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	7,050,000	224,823
Vendita	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	2,610,000	207,194
						432,017
	Totale plusvalenze non realizzate					**432,017**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	23,396,000	(481,933)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	65,118,000	(1,341,362)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	74,105,000	(1,526,484)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	81,924,000	(1,687,548)
Acquisto	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	19,496,000	(1,547,685)
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	108,200,000	(2,063,317)
						(8,648,329)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(8,648,329)**

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,360,000	872,505
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	27,260,000	869,316
						1,741,821
	Totale plusvalenze non realizzate					**1,741,821**
STATI UNITI						
Acquisto	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	10,750,000	(204,997)
Acquisto	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	18,830,000	(257,682)
						(462,679)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(462,679)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,260,000	40,181
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	1,240,000	39,543
						79,724
	Totale plusvalenze non realizzate					**79,724**
STATI UNITI						
Acquisto	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/06/29	EUR	913,000	(12,494)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(12,494)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
STATI UNITI						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	559,000	(10,744)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,556,000	(29,906)
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,770,000	(34,019)

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

9 Investimenti in strumenti derivati (segue)

g) Contratti di Credit Default Index Swap (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (segue)

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR
STATI UNITI (segue)						
Acquisto	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	1,957,000	(37,614)
Acquisto	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	446,000	(33,035)
						(145,318)
	Totale minusvalenze non realizzate					**(145,318)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Posizione di protezione	Descrizione dell'indice	Tasso %	Scadenza	Valuta	Valore nominale*	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
STATI UNITI						
Acquisto	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	14,800,000	471,969
	Totale plusvalenze non realizzate					**471,969**

* Il valore nominale corrisponde all'esposizione sottostante.

Le controparti dei contratti credit default index swap in essere sono Citibank NA e Morgan Stanley And Co International.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia*

Le tabelle seguenti sintetizzano gli importi delle garanzie collaterali al 30 giugno 2024:

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	761,394	816,024
		USD	2,980,626	2,980,626
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	170,549
		USD	3,080,695	2,874,453

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	112,284,610	112,284,610

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	0^	0^
		HUF	14,978	41
		JPY	3,986,727	24,784
		ZAR	805,951	44,138
	Goldman Sachs International Limited	EUR	941	1,008
		JPY	4,375,021	27,198
		USD	518,847	518,847

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia* (segue)

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,411,589	1,172,999
		EUR	8,912	9,551
		HUF	53,370,510	144,837
		JPY	742,412	4,615
		MXN	30,285,496	1,656,257
		PLN	1,145,854	285,035
	Goldman Sachs International Limited	EUR	197,388	211,551
		JPY	3,149,712	19,580
		USD	1,252,038	1,252,038

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	361,581	387,524
		USD	479,963	479,963
	Goldman Sachs International Limited	USD	420,000	420,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	30,000	30,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	988,437	1,059,358
		GBP	1	1
		JPY	10,524,503	65,426
		MXN	167,147,067	9,140,962
		ZAR	47,579,231	2,605,653
	JP Morgan Securities Plc	USD	1,020,000	1,020,000
	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,230,000	1,230,000

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia* (segue)

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	GBP NOK	100,547 4,234	118,592 371

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR SEK	4,342,708 3,858	4,342,708 340

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	BNP Paribas London Branch Morgan Stanley And Co International Plc	USD USD	260,000 430,000	260,000 430,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	226,374 3	242,616 4

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	AUD MXN	3 14,463,052	2 738,006

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR GBP	19 4	20 4

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia* (segue)

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	5,652,783	4,131,094
		EUR	12,597,333	13,501,191
		GBP	6,629,844	8,380,785
		JPY	183,188,754	1,138,809
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	335,231
		JPY	37,105,595	230,670
		USD	4,503,288	4,503,288
	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	1,595,932	1,710,440
		HUF	92,970	252

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,570,107
		JPY	207,759,841	1,291,557
		USD	40,024,138	40,024,138
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	AUD	5,486	3,664
		CAD	17,881,772	13,068,127
		EUR	12,746,520	13,661,083
		ILS	1,076,690	285,806
		MXN	28,013,405	1,532,001
		NZD	1,840,802	1,121,693
		PLN	1,871,164	465,458
		USD	11,132,796	11,132,796
		NOK	5,279,549	495,849

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia* (segue)

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	220,000	220,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	583,742	625,625
		USD	2,532,202	2,532,202
	Goldman Sachs International Limited	USD	1,160,000	1,160,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	6,476,677	6,941,378
		MXN	3,528,102	192,945
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	2,936,489
		USD	57,316,242	57,316,242
	HSBC Bank Plc	USD	4,940,000	4,940,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	22,904	24,548

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	966,330	966,330
		USD	74,521	69,532

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	USD	1,142,637	1,142,637

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

10 Garanzia* (segue)

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds -Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	520,372	380,291
		EUR	31,574	33,840
		HUF	12,019,985	32,620
		MXN	4,043,679	221,141
		NZD	381,989	232,765
		PLN	236,041	58,716
		USD	98,783	98,783
		ZAR	262,047	14,351
		NOK	1,228,138	115,345
	Merrill Lynch International Ltd	USD	620,000	620,000

Comparto	Controparte	Valuta	Totale garanzie ricevute	Totale garanzie ricevute Valuta del Comparto
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	11,070	13,993

*Tutti i saldi delle garanzie collaterali riportati nel bilancio riflettono le posizioni alla data di regolamento del 30 giugno 2024.

^ Inferiore a 1.

11 Prospetto delle variazioni della composizione del portafoglio

Il prospetto delle variazioni intervenute nel portafoglio di investimenti nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 può essere richiesto gratuitamente presso la sede legale della Società di gestione indicata a pagina 4.

12 Eventi rilevanti verificatisi durante l'esercizio

L'indirizzo del Gestore degli investimenti è stato aggiornato il 3 luglio 2023 come segue: 100 Bishopsgate, Londra, EC2N 4AA, Regno Unito.

I nuovi prospetti di BlueBay Funds sono stati approvati il 4 agosto 2023, il 26 gennaio 2024 e il 13 giugno 2024.

Terrence Alfred Farrelly ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di Amministratore della Società di gestione l'8 agosto 2023.

Heidi Gunkel è stata nominata Amministratore della Società di gestione l'8 agosto 2023.

Adil Chaudhry è stato nominato Amministratore della Società di gestione l'8 agosto 2023.

Henry Kelly ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.

Tracey McDermott è stata nominata Amministratore della SICAV il 27 ottobre 2023.

Lucian Orlovius si è dimesso dall'incarico di Conducting Officer della Società di gestione l'11 dicembre 2023.

Nota integrativa al bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 (segue)

12 Eventi rilevanti verificatisi durante l'esercizio (segue)

Anne-Sophie Girault è stata nominata Conducting Person della Società di gestione l'11 dicembre 2023.

Lucian Orlovius si è dimesso dall'incarico di Amministratore della Società di gestione l'11 dicembre 2023.

Hervé Leite-Faria è stato nominato Amministratore della Società di gestione l'11 dicembre 2023.

Il Comparto BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund è stato ridenominato in BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund il 1° febbraio 2024.

Il Comparto BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund è stato ridenominato in BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund il 1° febbraio 2024.

Cédric Verhoeye si è dimesso dall'incarico di Conducting Officer della Società di gestione il 25 marzo 2024.

Il Comparto BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund è stato messo in liquidazione in data 31 marzo 2023. Al 30 giugno 2024, il Comparto deteneva ancora in portafoglio le obbligazioni societarie Alfa Bank con tasso d'interesse del 6.75% e data di scadenza 30/01/25. Questo titolo è stato valutato a USD 1,188,000 il 30 giugno 2024 con un costo di acquisizione di USD 634,321 ed è stato detenuto nel conto sanzioni.

Il Comparto BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund è stato messo in liquidazione in data 19 gennaio 2024. Al 30 giugno 2024, il Comparto detiene ancora in portafoglio l'obbligazione societaria Tequ Mayflower Ltd, con un tasso d'interesse dello 0.00% e una data di scadenza del 02/03/26. Questo titolo è stato valutato a USD 98,000 il 30 giugno 2024 con un costo di acquisizione di USD 169,230 ed è un titolo in default. L'accantonamento per spese di liquidazione di BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund per un importo di USD 35,000 è incluso nello Stato patrimoniale alla voce "Ratei passivi e altri debiti" e nel Conto economico e prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Altre spese".

I fondi che detenevano il debito Credit Suisse Additional Tier 1 (AT1) hanno presentato formale ricorso presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) e, pertanto, continuano a riflettere una posizione valutata al valore del credito sulla base di più quotazioni negoziabili fornite dagli intermediari.

Non vi sono stati altri eventi rilevanti nel corso del periodo che avrebbero ripercussioni significative sul bilancio.

13 Eventi verificatisi successivamente alla chiusura dell'esercizio

Non vi sono stati eventi rilevanti dalla fine dell'esercizio che avrebbero ripercussioni significative sul bilancio.

14 Approvazione del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il bilancio in data 10 ottobre 2024.

Appendici non certificate

Appendice 1: Informazioni aggiuntive per gli investitori

Appendice 2: Value at Risk e leva finanziaria

Appendice 3: Relazione sulle remunerazioni

Appendice 4: Operazioni di finanziamento tramite titoli

Appendice 5: Informazioni relative ai Comparti che 1) promuovono caratteristiche ambientali o sociali o 2) hanno un obiettivo di investimento sostenibile

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata)

Performance*

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%
B - EUR	EUR	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%
B - GBP	GBP	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%
B - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%
C - EUR	EUR	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%
C - GBP	GBP	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%
C - USD	USD	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%
C - USD (AIDiv)	USD	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%
I - EUR	EUR	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%
I – GBP[(1)]	GBP	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%	-1.91%
I - NOK	NOK	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%
I - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%
M - USD	USD	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%
Q - CHF	CHF	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%
R - EUR	EUR	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%
R - USD	USD	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%
R - USD (AIDiv)	USD	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%
S - EUR	EUR	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%
S - EUR (AIDiv)[(4)]	EUR	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)[(5)]	EUR	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%
S - JPY[(6)]	JPY	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%
S - USD (AIDiv)	USD	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%
Y - USD	USD	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%

[(1)] Data di rilancio: 28 febbraio 2024
[(2)] Data di lancio: 19 marzo 2024
[(3)] Data di lancio: 20 dicembre 2023
[(4)] Data di lancio: 14 febbraio 2024
[(5)] Data di lancio: 05 aprile 2024
[(6)] Data di lancio: 09 febbraio 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%
B - EUR	EUR	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%
B - EUR (Perf)[1]	EUR	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%
B - GBP	GBP	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%
B - USD	USD	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%
C - CHF	CHF	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%
C - EUR	EUR	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%
C - USD	USD	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%
C - USD (AIDiv)	USD	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%
I - CHF	CHF	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%
I - EUR	EUR	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%
I - EUR (AIDiv)	EUR	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%
I - EUR (Perf)	EUR	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%
I - USD	USD	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%
I - USD (AIDiv)	USD	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%
M - EUR	EUR	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%
M - USD[2]	USD	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)[3]	USD	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%
Q - USD	USD	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%
R - CHF	CHF	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%
R - EUR	EUR	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%
R - NOK	NOK	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%
R - SEK	SEK	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%
R - USD	USD	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%
R - USD (AIDiv)	USD	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%
S - CHF	CHF	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%
S - EUR	EUR	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%
S - EUR (AIDiv)[4]	EUR	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%
S - JPY	JPY	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%
S - USD	USD	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%
S - USD (AIDiv)[4]	USD	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR[2]	EUR	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)[5]	EUR	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)[2]	GBP	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD[2]	USD	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)[2]	USD	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%

[1] Data di chiusura: 15 aprile 2024
[2] Data di lancio: 26 settembre 2023
[3] Data di lancio: 13 novembre 2023
[4] Data di rilancio: 13 novembre 2023
[5] Data di lancio: 08 gennaio 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%
B - EUR	EUR	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%
B - EUR (Perf)	EUR	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%
B - GBP	GBP	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%
B - JPY	JPY	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%
B - USD	USD	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%
B - USD (Perf)	USD	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%
C - EUR	EUR	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%
C - GBP	GBP	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%
C - USD	USD	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%
C - USD (AIDiv)	USD	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%
I - CHF	CHF	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%
I - EUR	EUR	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%
I - EUR (Perf)	EUR	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%
I - GBP	GBP	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%
I - USD	USD	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%
I - USD (Perf)	USD	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%
M - CHF	CHF	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%
M - EUR	EUR	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%
M - GBP[(1)]	GBP	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%	1.27%
M - USD	USD	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%
Q - CHF	CHF	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%
Q - EUR	EUR	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%
Q - USD	USD	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%
R - EUR	EUR	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%
R - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%
R - GBP	GBP	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%
R - NOK	NOK	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%
R - SEK	SEK	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%
R - USD	USD	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%
R - USD (AIDiv)	USD	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%
R - USD (QIDiv)[(2)]	USD	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%
S - EUR	EUR	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%
S - GBP	GBP	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%
S - USD	USD	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%
S - USD (AIDiv)	USD	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%
Y - EUR	EUR	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%

[(1)] Data di chiusura: 30 agosto 2023
[(2)] Data di lancio: 21 giugno 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR	EUR	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%
B - USD	USD	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%
C - EUR	EUR	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%
C - USD	USD	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%
D - GBP (QIDiv)	GBP	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%
G - USD	USD	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%	-8.48%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%
I - USD[(1)]	USD	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%	-5.33%
M - EUR	EUR	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%
Q - EUR	EUR	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%
R - EUR	EUR	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%
R - SEK	SEK	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%
R - USD	USD	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%
S - USD	USD	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR	EUR	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%
B - USD[(2)]	USD	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%
C - CHF[(3)]	CHF	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%
C - USD[(4)]	USD	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%	-5.64%
I - EUR	EUR	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%	-5.57%
I - USD[(5)]	USD	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%
M - EUR	EUR	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%
R - EUR	EUR	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%	-6.56%
R - NOK	NOK	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%
R - SEK	SEK	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%
R - USD	USD	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%	-2.62%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%	-4.86%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%	-4.39%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%	-2.10%

[(1)] Data di rilancio: 15 febbraio 2024
[(2)] Data di chiusura: 04 gennaio 2024
[(3)] Data di lancio: 10 aprile 2024
[(4)] Data di rilancio: 07 febbraio 2024
[(5)] Data di rilancio: 28 marzo 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%
B - EUR	EUR	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%	-0.66%
B - USD	USD	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%
C - EUR	EUR	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%
C - USD	USD	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%
C - USD (AIDiv)	USD	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%
I - EUR	EUR	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%
I - EUR (Perf)	EUR	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%
I - USD	USD	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%
I - USD (Perf)	USD	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%
M - EUR	EUR	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%
Q - USD	USD	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%
R - CHF	CHF	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%
R - EUR	EUR	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%
R - NOK	NOK	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%	-1.20%
R - SGD (MIDiv)	SGD	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%
R - USD	USD	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%
R - USD (AIDiv)	USD	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%
S - CHF	CHF	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%
S - EUR	EUR	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%
S - GBP (AIDiv)	GBP	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%
S - NOK	NOK	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%
S - USD	USD	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%
S - USD (AIDiv)	USD	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%	0.19%
X - GBP	GBP	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%
X - USD	USD	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%

* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (in liquidazione dal 19 gennaio 2024)		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR[(1)]	EUR	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%
B - GBP[(1)]	GBP	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%
B - GBP (BHedged)[(2)]	GBP	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%
B - USD[(1)]	USD	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%
B - USD (Perf)-(BHedged)[(1)]	USD	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%
D - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%
DR - GBP (QIDiv)[(1)]	GBP	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%	0.00%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%
I - USD[(1)]	USD	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%
I - USD (Perf)[(3)]	USD	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%	0.00%
R - CHF[(1)]	CHF	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%
R - EUR[(1)]	EUR	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%
R - EUR (AIDiv)[(1)]	EUR	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%
R - USD[(1)]	USD	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%
R - USD (AIDiv)[(1)]	USD	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%
S - CHF (BHedged)[(1)]	CHF	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%	7.00%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%	8.26%
S - USD[(1)]	USD	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%
X - EUR[(1)]	EUR	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%
X - GBP[(1)]	GBP	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%
X - USD[(1)]	USD	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%

[(1)] Data di chiusura: 19 gennaio 2024
[(2)] Data di chiusura: 16 agosto 2023
[(3)] Data di chiusura: 05 luglio 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
C - EUR (QIDiv)	EUR	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv)[1]	USD	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%
I - EUR	EUR	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%
I - USD	USD	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%
K - EUR	EUR	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%
M - EUR	EUR	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%
M - USD	USD	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%
Q - GBP[2]	GBP	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[3]	GBP	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[4]	USD	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%
R - CHF[5]	CHF	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR[5]	EUR	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD[6]	USD	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%
S - GBP	GBP	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%
S - GBP (QIDiv)	GBP	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%
S - USD	USD	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%
X - GBP	GBP	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%
X - USD	USD	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%	0.00%

[1] Data di chiusura: 22 gennaio 2024; data di rilancio: 19 febbraio 2024
[2] Data di lancio: 18 ottobre 2023
[3] Data di lancio: 04 dicembre 2023
[4] Data di chiusura: 18 ottobre 2023; data di rilancio: 17 maggio 2024
[5] Data di lancio: 05 ottobre 2023
[6] Data di lancio: 16 agosto 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR	EUR	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%
B - USD	USD	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%
C - EUR	EUR	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%	0.00%
I - EUR	EUR	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%	3.63%
I - USD	USD	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%
K - EUR	EUR	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%
M - EUR	EUR	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%
M - USD	USD	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%
Q - CHF	CHF	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%
Q - EUR	EUR	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%
Q - USD	USD	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%
R - CHF	CHF	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%
R - EUR	EUR	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%
R - GBP	GBP	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%
R - USD	USD	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%
S - EUR	EUR	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%
B - EUR	EUR	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%
B - USD	USD	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%
C - EUR	EUR	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%
I - CHF[(1)]	CHF	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - EUR (QIDiv)	EUR	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%
I - USD	USD	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%
M - EUR	EUR	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%
M - USD	USD	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%
Q - CHF	CHF	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%
Q - EUR	EUR	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%
R - EUR	EUR	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%
R - NOK	NOK	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%
R - USD	USD	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%
S - EUR	EUR	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%
S - JPY	JPY	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%

[(1)] Data di rilancio: 06 giugno 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%
B - EUR	EUR	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%
B - EUR (AIDiv)	EUR	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%
B - GBP	GBP	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%
B - USD	USD	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%
B - USD (AIDiv)	USD	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%
C - CHF	CHF	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%
C - EUR	EUR	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%
C - GBP	GBP	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%
C - USD	USD	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%
C - USD (AIDiv)	USD	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%
D - GBP (QIDiv)[1]	GBP	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%	0.00%
I - EUR	EUR	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%
I - EUR (AIDiv)	EUR	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%
I - GBP	GBP	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%
I - NOK	NOK	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%
I - SEK	SEK	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%
I - USD	USD	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%
M - EUR	EUR	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%	0.00%
M - NOK[2]	NOK	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%	1.58%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%	0.00%
Q - CHF	CHF	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%
Q - SEK[2]	SEK	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%
Q - USD	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%
Q - USD (QIDiv)	USD	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%
R - CHF	CHF	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%
R - EUR	EUR	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%
R - NOK	NOK	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%
R - USD	USD	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%
S - EUR	EUR	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%
S - GBP	GBP	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%
S - GBP (AIDiv)	GBP	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%
S - GBP (QIDiv)[3]	GBP	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%	0.00%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%
S - USD	USD	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%
S - USD (QIDiv)	USD	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%
X - EUR	EUR	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%
X - USD	USD	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%

[1] Data di chiusura: 03 maggio 2024
[2] Data di rilancio: 26 aprile 2024
[3] Data di chiusura: 14 novembre 2023
[4] Data di lancio: 31 maggio 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR	EUR	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%
R - EUR	EUR	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%

* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - CHF	CHF	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%
B - EUR	EUR	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%
B - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%
B - EUR (Perf)	EUR	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%
B - GBP	GBP	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%
B - USD	USD	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%
C - EUR	EUR	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%
C - GBP	GBP	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%
C - GBP (AIDiv)	GBP	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%
C - USD	USD	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%
C - USD (AIDiv)	USD	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%
I - CHF	CHF	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%
I - EUR	EUR	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%
I - EUR (Perf)	EUR	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%
I - NOK	NOK	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%	4.15%
I - USD	USD	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%
I - USD (AIDiv)	USD	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%
K - EUR (QKDiv)	EUR	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%
M - CHF[2]	CHF	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%
M - USD	USD	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%
Q - CHF	CHF	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD[3]	USD	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%
R - EUR	EUR	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%
R - USD	USD	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%
R - USD (AIDiv)	USD	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%
S - CHF	CHF	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%
S - GBP	GBP	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%
S - USD	USD	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%	0.00%
X - GBP	GBP	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%
X - USD	USD	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%
Y - EUR	EUR	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%

[1] Data di chiusura: 19 marzo 2024
[2] Data di chiusura: 12 luglio 2023
[3] Data di chiusura: 21 dicembre 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
C - EUR	EUR	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%	-0.98%
I - EUR	EUR	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%
I - NOK	NOK	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%
I - USD[(1)]	USD	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)[(2)]	USD	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%	-1.22%
R - USD (AIDiv)	USD	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%

(1) Data di rilancio: 15 settembre 2023
(2) Data di chiusura: 22 dicembre 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - EUR	EUR	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%
B - USD	USD	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%
C - EUR	EUR	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%
C - GBP[(1)]	GBP	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%
C - USD	USD	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%
C - USD (AIDiv)	USD	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%
I - EUR	EUR	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%
I - EUR (AIDiv)	EUR	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%
I - GBP[(2)]	GBP	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%	0.00%
I - USD	USD	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%
I - USD (MIDiv)	USD	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%
M - CHF	CHF	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%
M - USD	USD	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%
Q - EUR	EUR	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%
Q - GBP	GBP	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%
Q - USD	USD	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%
Q - USD (QIDiv)	USD	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%
R - CHF	CHF	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%
R - EUR (AIDiv)[(3)]	EUR	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)[(3)]	USD	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv)[(4)]	USD	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%
S - AUD[(5)]	AUD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%
S - USD	USD	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%
X - GBP	GBP	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%
X - USD	USD	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%
Y - CAD	CAD	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%
Y - GBP[(6)]	GBP	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)[(6)]	GBP	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[(1)] Data di rilancio: 18 luglio 2023
[(2)] Data di rilancio: 07 settembre 2023
[(3)] Data di lancio: 08 aprile 2024
[(4)] Data di rilancio: 03 agosto 2023
[(5)] Data di lancio: 15 aprile 2024
[(6)] Data di lancio: 16 agosto 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - USD	USD	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%
C - EUR	EUR	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%
C - EUR (QIDiv)[1]	EUR	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%	-0.96%
C - GBP (QIDiv)	GBP	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%
C - USD	USD	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%
C - USD (QIDiv)	USD	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%
I - AUD	AUD	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%
I - EUR	EUR	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%
I - GBP	GBP	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%
I - GBP (QIDiv)	GBP	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%
I - NOK	NOK	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%
I - USD	USD	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%
M - EUR[2]	EUR	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%
M - NOK	NOK	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%
S - JPY	JPY	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%
Y - AUD (QFDiv)[3]	AUD	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%	0.96%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (in liquidazione dal 31 marzo 2023)		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%	-8.48%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%	-5.58%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%

[1] Data di chiusura: 05 dicembre 2023
[2] Data di chiusura: 09 ottobre 2023
[3] Data di lancio: 30 maggio 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%
C - CHF (AIDiv)	CHF	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%
C - EUR	EUR	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%
C - EUR (AIDiv)	EUR	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%
C - GBP	GBP	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%
C - GBP (AIDiv)	GBP	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%
C - USD	USD	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%
C - USD (AIDiv)	USD	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%
G - EUR (AIDiv)	EUR	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%
G - GBP	GBP	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%
G - GBP (AIDiv)	GBP	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%
G - USD (AIDiv)	USD	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%
I - EUR	EUR	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%
I - USD	USD	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%
K - CHF[(1)]	CHF	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%
K - EUR	EUR	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%
K - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%	0.00%
K - GBP	GBP	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%
K - GBP (AIDiv)	GBP	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%
K - USD	USD	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%
M - CHF	CHF	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%
M - EUR	EUR	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%
M - EUR (AIDiv)	EUR	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%
M - GBP	GBP	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%
M - USD	USD	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%
Q - CHF	CHF	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%
Q - SEK	SEK	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%
Q - USD (AIDiv)	USD	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%
R - EUR	EUR	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%
R - EUR (AIDiv)	EUR	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%
R - SEK	SEK	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%
R - USD	USD	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%
R - USD (AIDiv)	USD	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%
S - EUR	EUR	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%
S - EUR (AIDiv)	EUR	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%
X - GBP	GBP	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%
X - USD	USD	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%	0.00%

[(1)] Data di chiusura: 28 luglio 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
C - EUR (BHedged)[1]	EUR	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%
I - NOK (BHedged)	NOK	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%
I - USD[2]	USD	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%
Q - EUR[3]	EUR	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%
Q - USD[4]	USD	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - USD	USD	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%
I - AUD	AUD	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%
I - USD	USD	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%
K - GBP[5]	GBP	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)[5]	GBP	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%
R - USD	USD	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%
S - USD	USD	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Data di lancio: 12 aprile 2024
[2] Data di lancio: 15 gennaio 2024
[3] Data di lancio: 20 dicembre 2023
[4] Data di lancio: 20 febbraio 2024
[5] Data di lancio: 12 luglio 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
A - USD (CPerf)	USD	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%	0.00%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%	1.05%
C - USD (CPerf)	USD	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%
I - CAD (ACDiv)	CAD	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%
I - EUR	EUR	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%
I - EUR (CPerf)	EUR	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%
I - EUR (Perf)	EUR	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%
I - GBP (Perf)	GBP	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%
I - JPY (Perf)[1]	JPY	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%	-1.93%
I - USD	USD	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%	0.94%
I - USD (Perf)	USD	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%
M - CHF (CPerf)[2]	CHF	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%
M - EUR (CPerf)	EUR	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%
M - USD (CPerf)	USD	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%
Q - NOK (CPerf)	NOK	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%
Q - SEK (CPerf)	SEK	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%	0.00%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%
S - USD (CPerf)[3]	USD	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%	-0.59%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%	-0.15%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%	1.38%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%

[1] Data di rilancio: 19 settembre 2023
[2] Data di lancio: 17 gennaio 2024
[3] Data di chiusura: 30 novembre 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
B - USD	USD	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%
C - CHF[(1)]	CHF	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%
C - GBP	GBP	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%
C - USD[(2)]	USD	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%
I - NOK	NOK	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%
I - USD	USD	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%
K - EUR (AIDiv)	EUR	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%
M - USD	USD	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%
Q - EUR[(3)]	EUR	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%
R - EUR	EUR	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%
R - USD (AIDiv)	USD	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%
S - EUR	EUR	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%
S - EUR (QIDiv)	EUR	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%
S - GBP	GBP	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%
S - USD	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%
S - USD (QIDiv)	USD	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%
G - EUR	EUR	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%
G - GBP	GBP	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%
G - GBP (QIDiv)	GBP	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%
G - USD	USD	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%
G - USD (QIDiv)	USD	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%
I - USD	USD	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%
K - EUR	EUR	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%
M - EUR	EUR	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%
Q - GBP	GBP	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%
S - EUR	EUR	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%
S - GBP	GBP	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%	0.00%

[(1)] Data di lancio: 23 aprile 2024
[(2)] Data di lancio: 30 aprile 2024
[(3)] Data di chiusura: 17 giugno 2024
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
G - EUR	EUR	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%
G - GBP	GBP	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%
G - USD	USD	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%
G - USD (MIDiv)	USD	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%
K - EUR	EUR	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%
K - GBP[(1)]	GBP	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%
M - EUR	EUR	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%
R - EUR[(2)]	USD	3.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%
W - USD	USD	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
G - EUR[(3)]	EUR	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%
K - EUR	EUR	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%
K - GBP[(4)]	GBP	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD[(5)]	USD	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
I - EUR	EUR	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%	0.00%
S - EUR	EUR	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
C - GBP	GBP	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%
G - EUR	EUR	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%
G - USD	USD	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%
I - USD[(6)]	USD	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%
K - CHF	CHF	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP[(7)]	GBP	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[(8)]	GBP	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[(8)]	GBP	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%

(1) Data di lancio: 15 marzo 2024
(2) Data di lancio: 26 ottobre 2023; data di chiusura: 14 dicembre 2023
(3) Data di lancio: 29 novembre 2023
(4) Data di lancio: 05 marzo 2024
(5) Data di lancio: 09 agosto 2023
(6) Data di chiusura: 27 marzo 2024
(7) Data di lancio: 03 agosto 2023
(8) Data di lancio: 04 dicembre 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 1 – Informazioni aggiuntive per gli investitori (non certificata) (segue)

Performance* (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
I - EUR	EUR	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP[1]	GBP	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)[2]	GBP	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF[3]	CHF	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR[4]	EUR	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[4]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD[4]	USD	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30 giugno 2024	30 giugno 2023	30 giugno 2022	30 giugno 2021	30 giugno 2020
C - GBP[5]	GBP	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)[5]	GBP	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[6]	GBP	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)[6]	GBP	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Data di lancio: 18 ottobre 2023
[2] Data di lancio: 04 dicembre 2023
[3] Data di lancio: 22 dicembre 2023
[4] Data di lancio: 23 novembre 2023
[5] Data di lancio: 18 ottobre 2023
[6] Data di lancio: 04 dicembre 2023
* Le classi di azioni con rendimento pari allo 0.00% non erano attive durante l'esercizio.

Appendice 2 - Value at Risk e leva finanziaria

ESPOSIZIONE COMPLESSIVA – VaR
Dal luglio 2023 al giugno 2024
L'esposizione complessiva è pari al rapporto tra il VaR della SICAV e quello del suo benchmark

L'esposizione complessiva dei Comparti è determinata mediante la metodologia Value at Risk ("VaR").

Il VaR è una misura del rischio molto diffusa. Fornisce una stima della perdita massima potenziale in uno specifico orizzonte temporale ed entro un dato intervallo di confidenza. BlueBay utilizza il modello di VaR Monte-Carlo basato su un orizzonte temporale di un mese, un intervallo di confidenza del 99% e con un periodo di osservazione di almeno 250 giorni.

Per gli Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (gli "OICVM") l'esposizione complessiva può essere misurata mediante il VaR su base assoluta e su base relativa.

L'esposizione complessiva per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 su base relativa è la seguente:

Comparto	Benchmark	Massimo	Minimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	131%	102%	115%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	115%	98%	106%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	112%	93%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI–EM Global Diversified, USD unhedged	120%	87%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Indice composito costituito per il 50% dal JP Morgan EMBI Global Diversified e per il 50% dal JP Morgan GBI–EM Global Diversified, USD unhedged	134%	97%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	144%	101%	117%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	108%	76%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	110%	74%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	125%	106%	115%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	124%	90%	102%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	142%	106%	124%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index USD Hedged	122%	92%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index senza copertura in USD	122%	85%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Indice composto per il 50% dal JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified e per il 50% dal JP Morgan CEMBI Diversified	135%	113%	123%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	122%	98%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	157%	114%	131%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	94%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Bloomberg Global Treasury Total Return Index USD hedged	136%	77%	99%

Appendice 2 – Value at Risk e leva finanziaria (segue)

In riferimento a 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 (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund), BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund e BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund il Gestore degli investimenti ha monitorato l'esposizione globale complessiva (rischio di mercato) per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024, utilizzando il VaR assoluto (di conseguenza, il VaR di ciascun Comparto non può superare il 20% del NAV del medesimo). Durante il suddetto esercizio finanziario/periodo, il livello minimo, massimo e medio del VaR assoluto di ciascun Comparto erano i seguenti:

Comparto	Massimo	Minimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	9%	6%	7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	3%	4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	10%	4%	6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)*	2%	1%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)*	1%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond*	4%	3%	4%

**** I fondi absolute return utilizzano il VaR assoluto (espresso in % del NAV)***

Il VaR dei Comparti e quello dei benchmark sono stati calcolati in base a un modello storico con un intervallo di confidenza del 99% e un orizzonte temporale di 20 giorni.

Leva finanziaria
Conformemente alla Legge del 2010 e agli altri regolamenti applicabili, in particolare alla Circolare 11/512 della CSSF, il metodo utilizzato per determinare il livello della leva finanziaria di ciascun Comparto è l'approccio fondato sulla somma dei nozionali. Di norma, il livello stimato della leva finanziaria del Comparto non è superiore al 150%-500% del NAV del Comparto. In determinate circostanze, tuttavia, il livello della leva può superare la soglia summenzionata. La leva finanziaria dei Comparti per l'esercizio/il periodo chiuso al 30 giugno 2024 è la seguente:

Comparto	Leva finanziaria
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	40.0%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	19.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	112.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	346.0%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	249.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	49.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	252.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	97.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	133.2%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	39.7%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	26.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	332.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	14.1%

Appendice 2 – Value at Risk e leva finanziaria (segue)

Comparto	Leva finanziaria
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	183.7%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	128.4%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	134.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	307.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	46.3%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	872.4%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	37.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund)	71.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	38.2%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund (in precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund)	34.1%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	125.8%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	171.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	296.9%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	75.3%

Appendice 3 – Relazione sulle remunerazioni

Remunerazione dei membri della Società di gestione

Bluebay Funds Management Company S.A.

La Società di gestione ha adottato e attuato una politica in materia di remunerazione applicabile al proprio personale. Informazioni dettagliate sulla Politica di remunerazione, compresa la determinazione delle remunerazioni fisse e variabili del personale, una descrizione dei principali elementi della remunerazione e una panoramica delle modalità di calcolo della componente variabile della remunerazione, sono disponibili sul sito web www.rbcbluebay.com

Le informazioni seguenti forniscono ulteriori dettagli in relazione all'applicazione della politica di remunerazione e al risultato finanziario, per l'esercizio finanziario dal 1° novembre 2022 al 31 ottobre 2023, il periodo contabile di riferimento della Società di gestione ("l'Esercizio finanziario"), e in particolare in merito alla divisione fra componente fissa e variabile della remunerazione del personale.

Bluebay Funds Management Company S.A. agisce sia in veste di GEFIA per alcuni FIA che in qualità di società di gestione per fondi OICVM. La remunerazione complessiva riportata in prosieguo è stata calcolata in maniera proporzionale in base al totale del patrimonio gestito del Fondo ponderato per il totale del patrimonio gestito della Società di gestione.

Remunerazione totale per l'Esercizio finanziario in EUR	
Remunerazione fissa	3,955,383.55
Remunerazione variabile	2,714,507.50
Totale	6,669,891.05
Numero di beneficiari	42*
Carried interest	-

* Il numero di beneficiari si basa sull'organico per ciascuna delle sedi della Società di gestione di BlueBay Funds (Lussemburgo, Germania, Italia, Paesi Bassi, Spagna e Svezia) nell'ottobre 2023.

La remunerazione fissa comprende gli stipendi fissi.

La remunerazione variabile corrisponde al bonus discrezionale corrisposto a tutto il personale, in base alla performance individuale ma anche ai risultati finanziari dell'azienda e del gruppo.

Il Personale identificato della Società di gestione comprende quelle categorie di personale, compresi l'executive director, i conducting officer, le funzioni di controllo e gli impiegati la cui remunerazione complessiva rientra nella fascia retributiva del senior management, le cui attività professionali hanno un impatto significativo sul profilo di rischio della Società di gestione o sui profili di rischio dei fondi che essa gestisce e le categorie di personale delle entità a cui sono state delegate le attività di gestione del portafoglio o di gestione del rischio dalla Società di gestione e le cui attività professionali hanno un impatto significativo sui profili di rischio dei fondi gestiti dalla Società di gestione. Questi ruoli vengono individuati secondo le disposizioni della Direttiva GEFIA e le linee guida emanate dall'Autorità europea degli strumenti finanziari.

Appendice 3 – Relazione sulle remunerazioni (segue)

Remunerazione dei membri della Società di gestione (segue)

Le informazioni riportate in prosieguo rappresentano la remunerazione del Personale identificato della Società di gestione, calcolata in maniera proporzionale in base al totale del patrimonio gestito del Fondo e ponderata per il totale del patrimonio gestito del Fondo.

Remunerazione del Personale identificato in EUR	
Remunerazione fissa	209,028.68
Remunerazione variabile	231,548.42
Totale	440,577.10
Carried interest	-

Remunerazione dei delegati

Al fine di allineare gli accordi di remunerazione di RBC Global Asset Management (UK) Limited ("RBC GAM UK") con quelli della più ampia RBC Global Asset Management, l'esercizio di performance 2023 di RBC GAM UK si è concluso il 31 ottobre 2023. I risultati seguenti si riferiscono pertanto alla remunerazione fissa per il periodo di 12 mesi conclusosi il 31 ottobre 2023.

La remunerazione complessiva corrisposta ai Gestori degli investimenti delegati domiciliati nel Regno Unito, RBC GAM UK, per il 2023 è stata di £127 milioni, di cui £56 milioni in remunerazioni fisse e £71 milioni in remunerazioni variabili (con 480 beneficiari). Questi importi comprendono le remunerazioni corrisposte al personale i cui ruoli attengono ad altri fondi gestiti da RBC GAM UK. Al 31 ottobre 2023, il patrimonio totale gestito da RBC GAM UK ammontava a £99.3 miliardi.

La remunerazione dei dirigenti senior (che comprendono i membri del Consiglio di Amministrazione, i Manager Senior e il personale che risponde direttamente al CEO) per il 2023 è stata di £15.7 milioni e quella corrisposta agli altri Soggetti che assumono rischi significativi per il 2023 è stata di £26.6 milioni. I ruoli di questi dipendenti comprendono attività riferite ad altri fondi gestiti da RBC GAM UK.

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli

Il Regolamento sulle Operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR" - Securities Financing Transaction Regulation) introduce obblighi di segnalazione delle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT" - securities financing transactions) e dei total return swap.

Ai sensi dell'articolo 3, paragrafo 11, del SFTR, per operazione di finanziamento tramite titoli s'intende:

- un contratto di pronti contro termine attivo/passivo
- la concessione e assunzione di titoli o commodity in prestito
- un'operazione di buy-sell back o di sell-buy back, ovvero
- un finanziamento con margini

Al 30 giugno 2024, i Comparti non detenevano alcuno strumento rientrante nell'ambito di applicazione dell'SFTR.

1. Dati globali

L'importo delle attività di tutte le Operazioni di finanziamento tramite titoli e di tutti i Contratti di total return swap al 30 giugno 2024 è il seguente:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descrizione	Valore nominale USD	% del patrimonio netto
Pronti Contro Termine Attivi	10,219,000	1.38
Pronti Contro Termine Passivi	(9,897,503)	(1.34)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD	% del patrimonio netto
Contratti di total return swap	(4,711)	(0.02)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD	% del patrimonio netto
Contratti di total return swap	(13,196)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD	% del patrimonio netto
Contratti di total return swap	280,576	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD	% del patrimonio netto
Contratti di total return swap	(7,822)	0.00

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

2. Dati sul riutilizzo delle garanzie reali

Nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 non è stato riutilizzato alcun titolo ricevuto come garanzia reale né alcuna garanzia reale in contante.

3. Dati relativi alla concentrazione

Gli emittenti di titoli ricevuti come garanzia reale nell'ambito di Contratti di pronti contro termine attivi al 30 giugno 2024 erano i seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Emittente di garanzie reali	Importo della garanzia reale USD
United States Treasury Bond	10,314,695

Le controparti di tutti i Contratti di pronti contro termine attivi e passivi e di tutti i Contratti di total return swap al 30 giugno 2024 sono le seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descrizione	Valore nominale USD
Controparte di Contratti di pronti contro termine attivi	
Standard Chartered Bank	10,219,000
Controparte di Contratti di pronti contro termine passivi	
HSBC Bank Plc	(3,615,408)
Nomura Bank International Plc	(3,405,257)
Standard Chartered Bank	(2,876,838)
Totale pronti contro termine passivi	**(9,897,503)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
Controparte di Contratti di Total return swap	
Citibank N.A.	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
Controparte di Contratti di Total return swap	
Citibank N.A.	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
Controparte di Contratti di Total return swap	
Citibank N.A.	280,576

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

3. Dati relativi alla concentrazione (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descrizione	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD
Controparte di Contratti di Total return swap	
Citibank N.A.	(7,822)

4. Custodia delle garanzie reali ricevute

Tutte le garanzie reali ricevute dalla SICAV sono detenute da un unico Depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., e al 30 giugno 2024 sono le seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Depositario	Importo della garanzia reale USD
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Titoli ricevuti come garanzia reale	10,314,695

5. Custodia delle garanzie offerte

Tutte le garanzie offerte nell'ambito di tutti i Contratti di pronti contro termine e di tutti i Contratti di total return swap sono detenute in conti collettivi e al 30 giugno 2024 sono le seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

	% delle garanzie reali totali
Conti collettivi	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% delle garanzie reali totali
Conti collettivi	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

	% delle garanzie reali totali
Conti collettivi	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% delle garanzie reali totali
Conti collettivi	100

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

	% delle garanzie reali totali
Conti collettivi	100

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

6. Rendimenti/Costi

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rendimenti	Importo USD	% dei rendimenti complessivi
Contratti di pronti contro termine attivi e passivi		
Al Fondo	71,923	100.00

Costi	Importo USD	% dei costi complessivi
Contratti di pronti contro termine attivi e passivi		
Al Fondo	53,586	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Rendimenti	Importo USD	% dei rendimenti complessivi
Contratti di Total Return Swap		
Al Fondo	9,578	100.00

Costi	Importo USD	% dei costi complessivi
Contratti di Total Return Swap		
Al Fondo	3,094	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Rendimenti	Importo USD	% dei rendimenti complessivi
Contratti di Total Return Swap		
Al Fondo	34,098	100.00

Costi	Importo USD	% dei costi complessivi
Contratti di Total Return Swap		
Al Fondo	11,014	100.00

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

7. Dati di transazione aggregati

I dati di transazione aggregati per le posizioni di garanzie reali ricevute/offerte nell'ambito di tutti i Contratti di pronti contro termine attivi e di tutti i Contratti di total return swap al 30 giugno 2024 sono i seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Controparte	Tipo di garanzia reale	Importo della garanzia reale in USD	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Paese della controparte	Regolamento e compensazione
Pronti contro termine Attivi						
Standard Chartered Bank	Obb. gov.	10,314,695	AA+u	Superiore a un anno	Regno Unito	Bilaterale
Pronti Contro Termine Passivi						
HSBC Bank Plc	Obb. gov.	3,786,903	BB+	Superiore a un anno	Regno Unito	Bilaterale
Nomura Bank International Plc	Obb. gov.	3,493,464	CCC+	Superiore a un anno	Regno Unito	Bilaterale
Standard Chartered Bank	Obb. soc.	2,954,984	B	Superiore a un anno	Regno Unito	Bilaterale
		10,235,351				

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Controparte	Tipo di garanzia reale	Importo della garanzia reale in USD	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Paese della controparte	Regolamento e compensazione
Contratti di Total Return Swap[1]						
Citibank N.A.	Liquidità	780,000	N/D	N/D	Regno Unito	Bilaterale

[1] La garanzia reale in contanti riportata per coprire l'esposizione mark-to-market dei Contratti di total return swap a livello di portafoglio.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Controparte	Tipo di garanzia reale	Importo della garanzia reale in USD	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Paese della controparte	Regolamento e compensazione
Contratti di Total Return Swap[1]						
Citibank N.A.	Liquidità	2,900,000	N/D	N/D	Regno Unito	Bilaterale

[1] La garanzia reale in contanti riportata per coprire l'esposizione mark-to-market dei Contratti di total return swap a livello di portafoglio.

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

7. Dati di transazione aggregati (segue)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Controparte	Tipo di garanzia reale	Importo della garanzia reale in USD	Qualità della garanzia reale	Scadenza della garanzia reale	Paese della controparte	Regolamento e compensazione
Contratti di Total Return Swap[1]						
Citibank N.A.	Liquidità	9,180,000	N/D	N/D	Regno Unito	Bilaterale

[1] La garanzia reale in contanti riportata per coprire l'esposizione mark-to-market dei Contratti di total return swap a livello di portafoglio.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund: Le posizioni in Contratti di total return swap sono tutte interamente finanziate e non richiedono pertanto alcuna garanzia.

Appendice 4 – Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (segue)

7. Dati di transazione aggregati (segue)

Le scadenze di tutti i Contratti di pronti contro termine attivi e passivi e dei Contratti di total return swap al 30 giugno 2024 sono le seguenti:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Descrizione	Valore nominale USD
Scadenza dei Contratti di pronti contro termine attivi	
Superiore a un anno	10,219,000
Scadenza dei Contratti di pronti contro termine passivi	
Superiore a un anno	(9,897,503)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Descrizione	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD
Scadenza dei Contratti di Total return swap	
Superiore a un anno	(4,711)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Descrizione	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD
Scadenza dei Contratti di Total return swap	
Superiore a un anno	(13,196)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Descrizione	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD
Scadenza dei Contratti di Total return swap	
Superiore a un anno	(26,773)
Da tre mesi a un anno	307,349

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Descrizione	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata USD
Scadenza dei Contratti di Total return swap	
Superiore a un anno	(7,822)

Appendice 5 - Informazioni relative ai Comparti che 1) promuovono caratteristiche ambientali o sociali o 2) hanno un obiettivo di investimento sostenibile

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono a ciascun Comparto classificato come conforme all'articolo 8 o 9 ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Le informazioni fornite sono conformi ai requisiti delle norme tecniche di regolamentazione ("NTR") di secondo livello dell'SFDR, in vigore dal 1° gennaio 2023. Inoltre, le informazioni fornite in questa sede devono essere lette congiuntamente al testo integrale del presente Bilancio.

La seguente tabella illustra la classificazione di ciascun Comparto in base all'SFDR al 30 giugno 2024:

Comparto	**Categoria SFDR**
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Articolo 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Articolo 6
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Articolo 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Articolo 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Articolo 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund[(1)]	Articolo 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Articolo 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund[(2)]	Articolo 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Articolo 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Articolo 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Articolo 8

[(1)] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund.
[(2)] In precedenza BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 2QC0MRAG5HQKQLHYOO55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 93.27% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	3,689.5	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	306.6	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	25,600.1	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	41.7	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	3,250.1	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	7.4%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	6.4%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	2.8%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.9%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	819.5	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	10.6%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	40.3	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	3.06%	Stati Uniti
Obbligazioni internazionali del governo omanita	Titoli di Stato	2.52%	Oman
Petroleos Mexicanos	Energia	1.95%	Messico
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	1.85%	Turchia
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	1.51%	Turchia
Obbligazioni internazionali del governo messicano	Titoli di Stato	1.46%	Messico
Petroleos de Venezuela SA	Energia	1.46%	Venezuela

Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	1.22%	Stati Uniti
Obbligazioni internazionali del governo omanita	Titoli di Stato	1.16%	Oman
Obbligazioni internazionali del governo uruguayano	Titoli di Stato	1.11%	Uruguay
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	Titoli di Stato	1.10%	Argentina
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	1.08%	Romania
Petroleos Mexicanos	Energia	1.04%	Messico
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	Titoli di Stato	1.03%	Egitto
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	Titoli di Stato	1.02%	Repubblica Dominicana

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

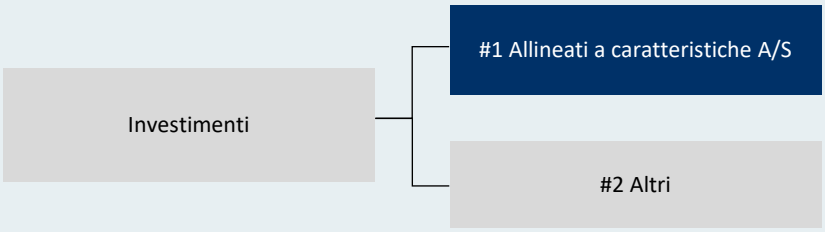
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93.27% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 6.73% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.93%
Energia	Energia	10.78%
Finanza	Banche	0.63%
Finanza	Servizi finanziari	1.27%
Industria	Beni strumentali	1.33%
Industria	Energia	0.89%
Industria	Trasporto	2.28%
Materiali	Materiali	1.22%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	72.99%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0.95%
Derivati	Derivati	1.21%
Liquidità	Liquidità	5.51%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 6.4%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

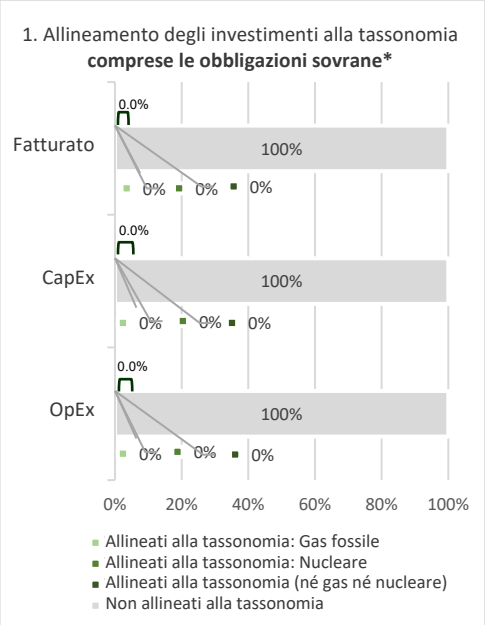
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

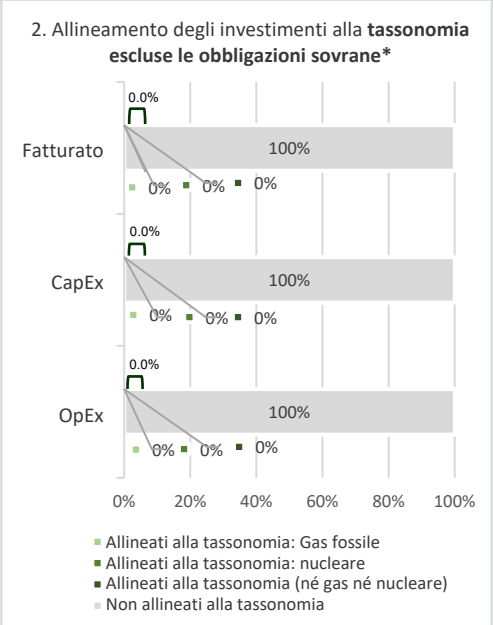
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto: BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 2VMIJS3CD1JEJYSZHL13

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili.Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha detenuto lo 0.20% in una società farmaceutica dei mercati sviluppati. Il 13 ottobre 2023, questo emittente è stato aggiunto all'elenco di esclusione ESG applicato al Comparto a seguito di una modifica del rating ESG fondamentale (rischio) assegnato in seguito all'aggiornamento dell'analisi ESG condotta. Ciò ha fatto sì che l'emittente non sia più idoneo alla detenzione e sia stato considerato una posizione in violazione passiva. A seguito dell'esclusione dell'emittente, la posizione è stata chiusa entro il 6 agosto 2024.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 96.91% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 99.8% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 99.48% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	4,223.7	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	1,920.1	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	77,386.5	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	183.6	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	661.8	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	21.5%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	3.7%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo parametro PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate in violazione di controversie molto rilevanti legate alle norme internazionali, in particolare i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle controversie ESG, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	2.2%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bill dell'Unione europea	Titoli di Stato	2.23%	Sovranazionali
Abertis Infraestructuras Finance BV	Industria	1.20%	Spagna
Nidda Healthcare Holding GmbH	Sanità	1.15%	Germania
Kaixo Bondco Telecom SA	Servizi di pubblica utilità	0.94%	Spagna
Vmed O2 UK Financing I PLC	Servizi di comunicazione	0.91%	Regno Unito
Commerzbank AG	Finanza	0.89%	Germania
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	Sanità	0.88%	Stati Uniti
Telefonica Europe BV	Servizi di comunicazione	0.87%	Spagna
Avis Budget Finance Plc	Industria	0.87%	Stati Uniti
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	Beni voluttuari	0.87%	Stati Uniti
Jerrold Finco PLC	Finanza	0.87%	Regno Unito
Bill dell'Unione europea	Titoli di Stato	0.86%	Sovranazionali
CAB SELAS	Sanità	0.85%	Francia
Iliad Holding SASU	Servizi di comunicazione	0.84%	Francia
Pinnacle Bidco PLC	Beni voluttuari	0.77%	Regno Unito

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

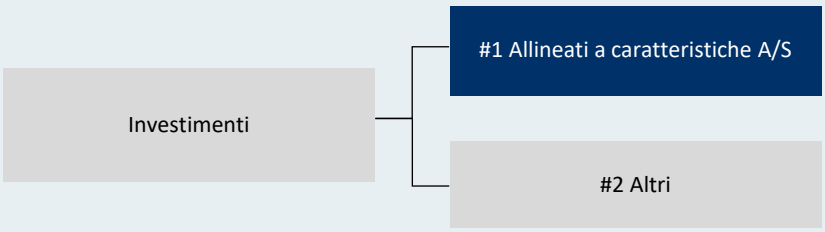
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96.91% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 3.09% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.24%
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	4.59%
Servizi di comunicazione	Software e servizi	0.83%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	14.96%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	7.39%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	3.48%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	2.33%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	3.01%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.20%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.97%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.87%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.28%
Energia	Energia	0.35%
Energia	Servizi di pubblica utilità	0.48%

Finanza	Banche	13.10%
Finanza	Beni strumentali	0.13%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.19%
Finanza	Servizi finanziari	3.93%
Finanza	Assicurazioni	0.70%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	0.56%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	7.60%
Industria	Beni strumentali	4.64%
Industria	Servizi commerciali e professionali	1.28%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.40%
Industria	Servizi al consumatore	0.71%
Industria	Trasporto	3.03%
Informatica	Beni strumentali	0.51%
Informatica	Servizi finanziari	0.73%
Informatica	Software e servizi	1.59%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.84%
Materiali	Materiali	4.46%
Immobiliare	Servizi finanziari	0.06%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	4.49%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	5.77%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di telecomunicazione	0.94%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1.27%
Derivati	Derivati	0.23%
Liquidità	Liquidità	2.87%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 3.7%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.01%	0.01%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

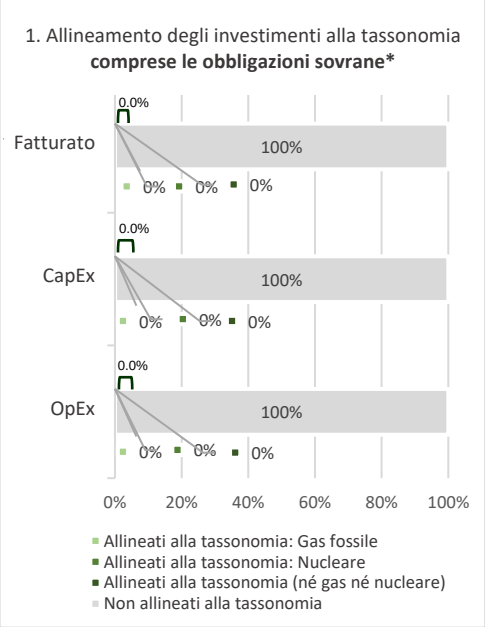
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

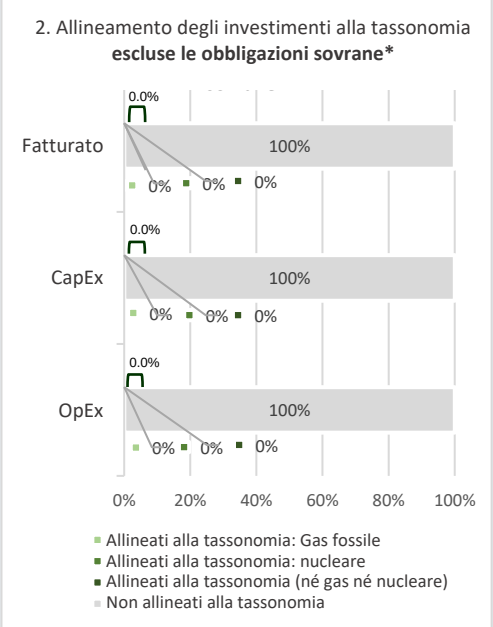
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha detenuto lo 0.20% in una società farmaceutica dei mercati sviluppati. Il 13 ottobre 2023, questo emittente è stato aggiunto all'elenco di esclusione ESG applicato al Comparto a seguito di una modifica del rating ESG fondamentale (rischio) assegnato in seguito all'aggiornamento dell'analisi ESG condotta. Ciò ha fatto sì che l'emittente non sia più idoneo alla detenzione e sia stato considerato una posizione in violazione passiva. A seguito dell'esclusione dell'emittente, la posizione è stata chiusa entro il 6 agosto 2024.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: ZY4V92HRNHOW4ZXD2385

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 96.39% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 99.03% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	66,917.7	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	12,670.4	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	501,078.0	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	236.2	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	762.7	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	37.6%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	9.6%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	1.6%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	1.34%	Germania
Toyota Motor Credit Corp	Beni voluttuari	1.19%	Stati Uniti
Eurogrid GmbH	Servizi di pubblica utilità	1.07%	Germania
UBS Group AG	Finanza	1.00%	Svizzera
BNP Paribas SA	Finanza	0.96%	Francia
BPCE SA	Finanza	0.94%	Francia
UBS Group AG	Finanza	0.93%	Svizzera
FLUVIUS System Operator CV	Servizi di pubblica utilità	0.91%	Belgio
Bayer AG	Sanità	0.87%	Germania
Bundesschatzanweisungen	Titoli di Stato	0.84%	Germania
JAB Holdings BV	Finanza	0.80%	Lussemburgo
CaixaBank SA	Finanza	0.76%	Spagna
ING Groep NV	Finanza	0.76%	Paesi Bassi
HSBC Holdings PLC	Finanza	0.75%	Regno Unito
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanza	0.74%	Francia

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

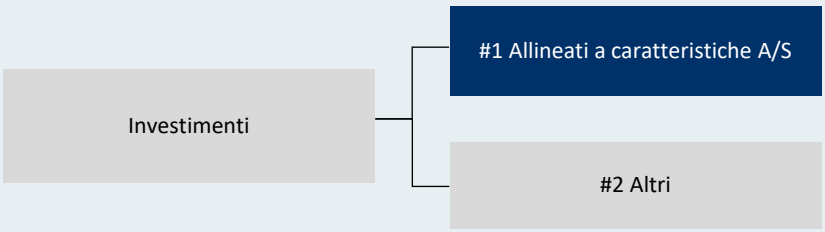
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96.39% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 3.61% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	4.51%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3.34%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	4.17%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.21%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.24%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	0.05%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.26%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.29%
Energia	Energia	2.76%
Finanza	Banche	26.09%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.92%
Finanza	Servizi finanziari	7.22%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	0.55%
Finanza	Assicurazioni	1.66%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	1.54%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	5.62%
Industria	Beni strumentali	2.06%

Industria	Servizi commerciali e professionali	1.54%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.22%
Industria	Trasporto	4.49%
Informatica	Servizi finanziari	1.32%
Informatica	Media e intrattenimento	0.36%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.40%
Informatica	Software e servizi	0.15%
Materiali	Materiali	1.82%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	1.28%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2.28%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	4.94%
Servizi di pubblica utilità	Servizi commerciali e professionali	0.19%
Servizi di pubblica utilità	Energia	1.07%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	13.83%
Derivati	Derivati	-0.25%
Liquidità	Liquidità	3.86%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 9.6%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.05%	0.06%	0.05%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.05%**	**0.06%**	**0.06%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

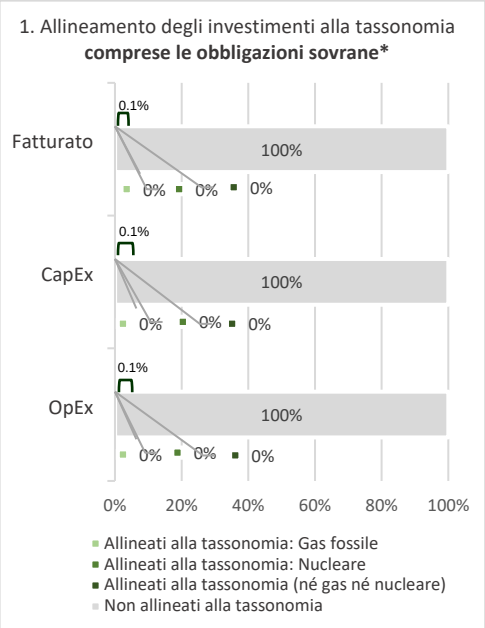
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

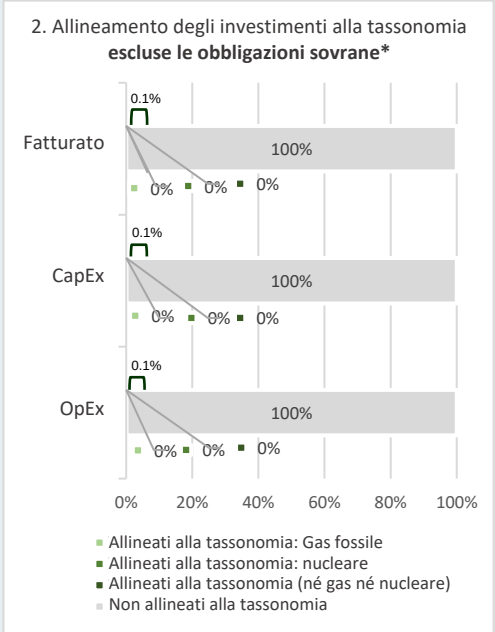
☒ Sì:

☒ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

☐ ***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.02%	0.02%	0.01%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.02%**	**0.02%**	**0.01%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

  Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 162TOW4MBL26Q9NDNV76

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 90.74% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	2,574.3	La considerazione avviene tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto 4riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi 4controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	844.8	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	10.9%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	39.4	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mexican Bonos	Titoli di Stato	3.54%	Messico
Bond del Tesoro indonesiano	Titoli di Stato	2.38%	Indonesia
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	2.14%	Turchia
Colombian TES	Titoli di Stato	1.97%	Colombia
Petroleos Mexicanos	Energia	1.91%	Messico
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	1.90%	Sudafrica
Obbligazioni governative della Repubblica di Polonia	Titoli di Stato	1.74%	Polonia
Obbligazioni internazionali del governo omanita	Titoli di Stato	1.62%	Oman
Colombian TES	Titoli di Stato	1.60%	Colombia
Obbligazioni del governo thailandese	Titoli di Stato	1.56%	Thailandia
America Movil SAB de CV	Servizi di comunicazione	1.48%	Messico
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	1.43%	Stati Uniti
Obbligazioni del governo della Repubblica ceca	Titoli di Stato	1.37%	Repubblica ceca
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	1.31%	Romania
Obbligazioni del governo romeno	Titoli di Stato	1.28%	Romania

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

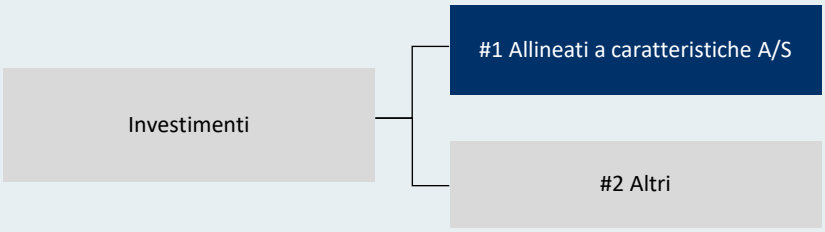
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 90.74% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 9.26% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1.87%
Energia	Energia	7.40%
Finanza	Banche	1.21%
Finanza	Servizi finanziari	1.19%
Industria	Energia	0.54%
Industria	Trasporto	0.59%
Materiali	Materiali	1.20%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	76.51%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0.24%
Derivati	Derivati	1.05%
Liquidità	Liquidità	8.21%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 3.8%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

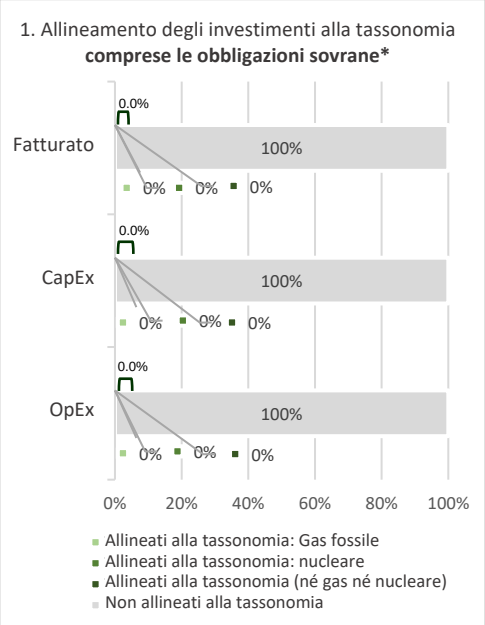
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

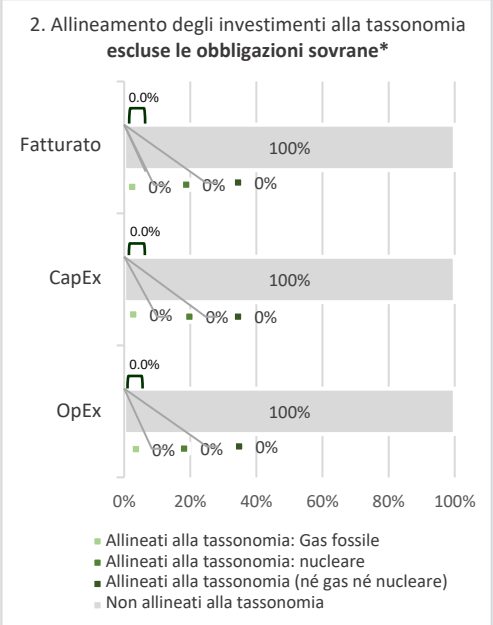
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: EETXHCVYTYHJXYFHPH76

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 96.22% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	27,816.2	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	4,859.4	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	76,167.9	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	612.5	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	1,916.8	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	51.0%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	16.1%	Il Comparto considera questo indicatore PAI Il Comparto considera questa metrica PAI con due metodi: Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse	Quota di investimenti	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	(mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]		controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	2.4%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	5.7%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
	AMBIENTALE			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	570.1	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
			beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
SOCIALI			
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	53.1	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energia	1.47%	Emirati Arabi Uniti
Korea Electric Power Corp	Servizi di pubblica utilità	1.31%	Corea del Sud
Banco de Credito del Peru S.A.	Finanza	1.25%	Perù
EIG Pearl Holdings Sarl	Energia	1.19%	Arabia Saudita
Ecopetrol SA	Energia	1.15%	Colombia
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	1.14%	Stati Uniti
Stillwater Mining Co	Materiali	1.07%	Sudafrica
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finanza	1.05%	Israele
Nbk Tier 2 Ltd	Finanza	1.01%	Kuwait
Samarco Mineracao SA	Materiali	1.00%	Brasile
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	Finanza	0.99%	Emirati Arabi Uniti
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanza	0.97%	Emirati Arabi Uniti
Samarco Mineracao SA	Materiali	0.96%	Brasile
AES Panama Generation Holdings SRL	Servizi di pubblica utilità	0.94%	Panama
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanza	0.94%	Emirati Arabi Uniti

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

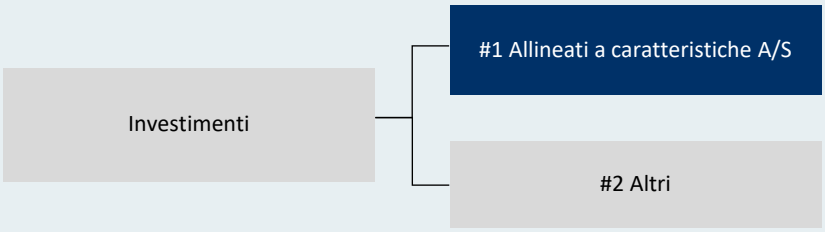
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96.22% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 3.78% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0.13%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	7.57%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	2.21%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.05%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	6.00%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.25%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	2.98%
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0.02%
Energia	Energia	13.80%
Finanza	Banche	18.06%
Finanza	Energia	0.13%
Finanza	Servizi finanziari	1.86%

Finanza	Gestione e sviluppo immobiliare	0.04%
Finanza	Trasporto	0.43%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	1.66%
Industria	Beni strumentali	5.51%
Industria	Energia	1.01%
Industria	Trasporto	3.10%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.46%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.09%
Materiali	Materiali	13.69%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.54%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	6.77%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	9.87%
Derivati	Derivati	0.32%
Liquidità	Liquidità	3.45%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 16.1%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

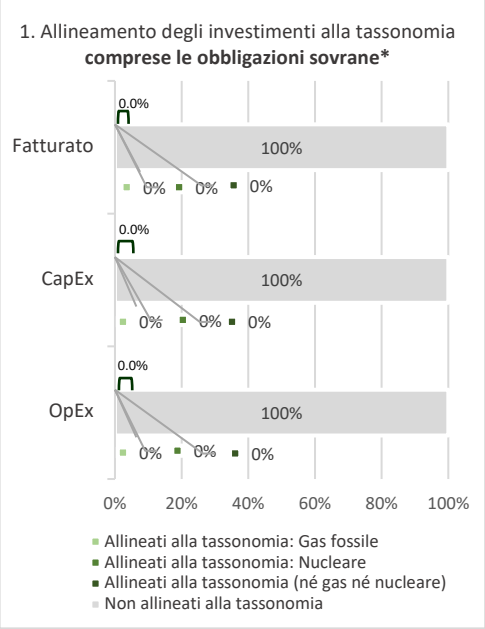
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

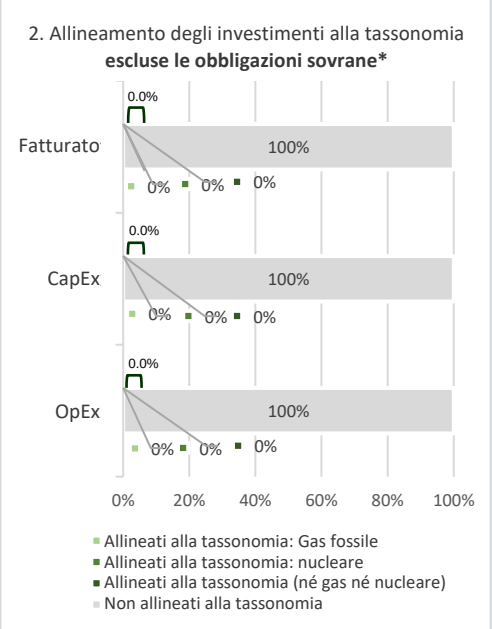
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300MVR2RDXFI8TV47

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 91.01% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	14,031.0	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	1,499.2	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	65,166.3	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	141.1	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	2,267.2	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	13.2%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	8.3%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	3.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.3%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	842.0	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	13.6%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	36.2	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Obbligazioni internazionali del governo ucraino	Titoli di Stato	4.71%	Ucraina
Provincia de Buenos Aires/Titoli di Stato	Titoli di Stato	3.88%	Argentina
Bond del Tesoro indonesiano	Titoli di Stato	3.74%	Indonesia
Colombian TES	Titoli di Stato	3.21%	Colombia
Obbligazioni internazionali del governo ghanese	Titoli di Stato	2.56%	Ghana
Petroleos de Venezuela SA	Energia	2.45%	Venezuela
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	2.37%	Romania
Obbligazioni internazionali del governo peruviano	Titoli di Stato	2.35%	Perù
America Movil SAB de CV	Servizi di comunicazione	2.22%	Messico
Ecopetrol SA	Energia	2.08%	Colombia
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	Titoli di Stato	1.93%	Argentina
Colombian TES	Titoli di Stato	1.78%	Colombia
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	1.59%	Sudafrica
Repubblica di Tunisia	Titoli di Stato	1.34%	Tunisia
Colombian TES	Titoli di Stato	1.32%	Colombia

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

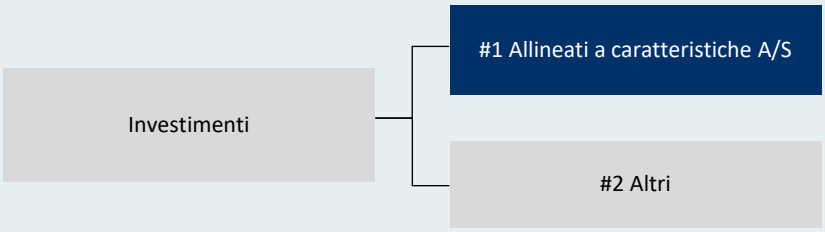
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 91.01% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

L'8.99% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3.67%
Energia	Energia	9.66%
Finanza	Banche	5.63%
Finanza	Servizi finanziari	3.65%
Industria	Beni strumentali	0.70%
Industria	Energia	0.79%
Industria	Trasporto	0.23%
Materiali	Materiali	2.07%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.29%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	63.31%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1.00%
Derivati	Derivati	5.45%
Liquidità	Liquidità	3.54%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dell'8.3%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

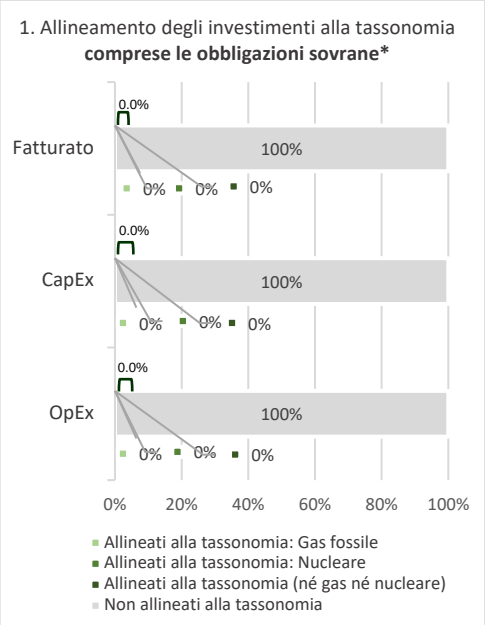
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

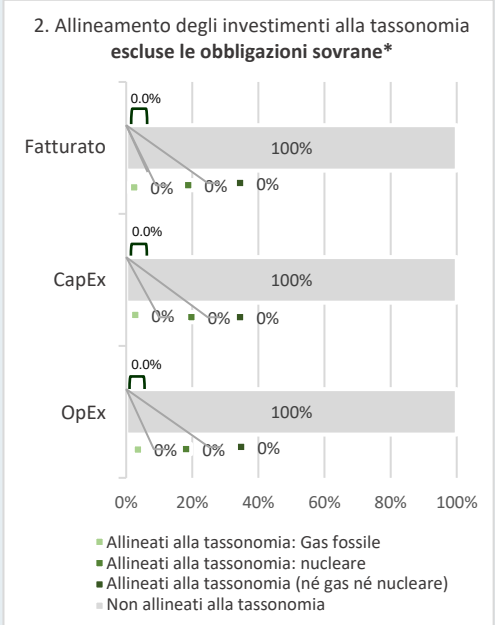
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: MYD35P6PMJNKVCNITU34

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 95.38% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**SOCIALI**			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	227.0	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	65.6	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT	Titoli di Stato	5.50%	Francia
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	4.10%	Spagna
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	4.08%	Italia
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	3.67%	Spagna
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT	Titoli di Stato	3.05%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	2.83%	Italia
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	2.76%	Spagna
Bundesschatzanweisungen	Titoli di Stato	2.25%	Germania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	2.11%	Italia
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT	Titoli di Stato	2.09%	Francia
Obbligazioni internazionali del governo messicano	Titoli di Stato	1.86%	Messico
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	1.75%	Germania
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT	Titoli di Stato	1.65%	Francia
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria	Titoli di Stato	1.62%	Austria
Obbligazioni governative del Regno del Belgio	Titoli di Stato	1.56%	Belgio

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

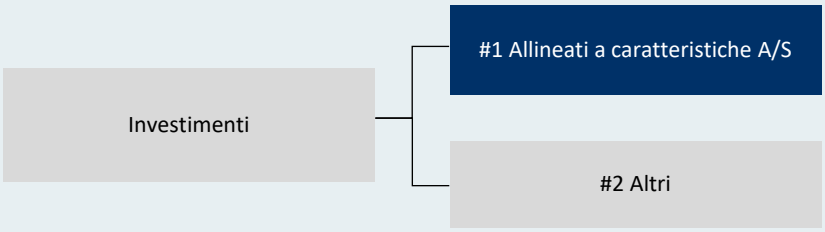
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95.38% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 4.62% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Titoli di Stato	Titoli di Stato	95.38%
Derivati	Derivati	0.67%
Liquidità	Liquidità	3.95%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dello 0.00%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

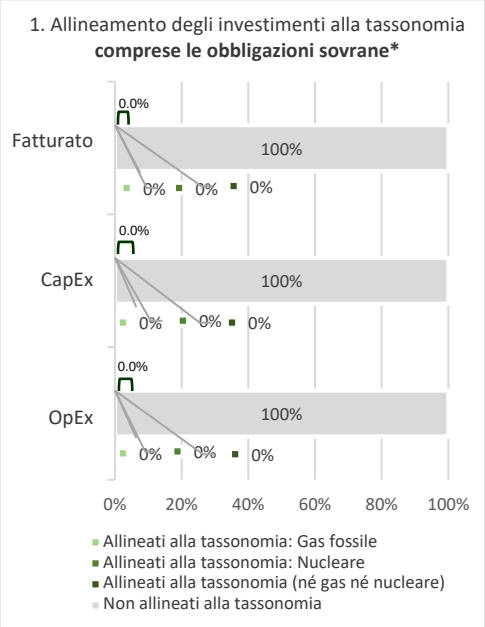
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

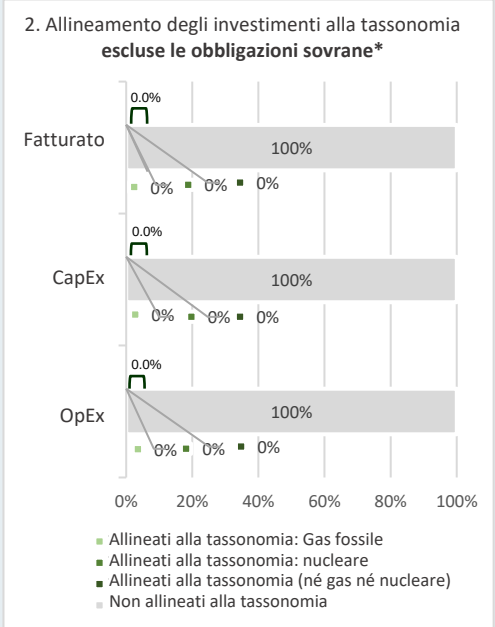
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





***Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.00%	0.00%	0.00%

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Euro Grade Aggregate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 7QNGURKPVKOWSW4A659

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 95.60% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	26,312.8	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	3,629.8	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	179,875.5	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	80.9	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	725.0	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	16.3%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	3.3%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.3%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	244.5	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti. Nel periodo di riferimento, non vi è stata alcuna esposizione diretta agli investimenti idonei nei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto “riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	63.9	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Obbligazioni governative della Repubblica di Francia OAT	Titoli di Stato	4.32%	Francia
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	3.08%	Spagna
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	2.34%	Spagna
Obbligazioni internazionali del governo messicano	Titoli di Stato	2.11%	Messico
Unione europea	Titoli di Stato	1.95%	Sovranazionali
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	1.94%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	1.91%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	1.89%	Italia
Obbligazioni governative della Repubblica d'Austria	Titoli di Stato	1.43%	Austria
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	1.34%	Romania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	1.29%	Germania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	1.19%	Germania
Obbligazioni internazionali del governo lettone	Titoli di Stato	1.12%	Lettonia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Titoli di Stato	1.12%	Italia
UBS Group AG	Finanza	1.11%	Svizzera

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

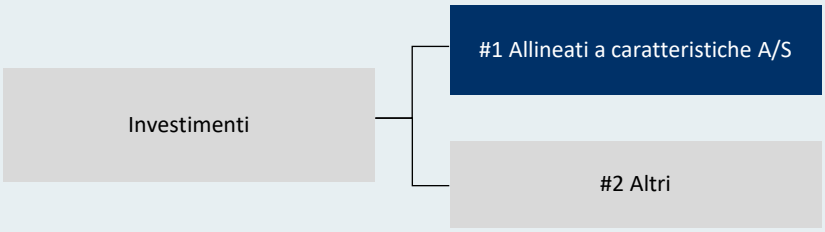
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95.60% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 4.40% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0.69%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	0.68%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	0.96%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.16%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	0.02%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.08%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.13%
Energia	Energia	0.81%
Finanza	Banche	10.98%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.42%
Finanza	Servizi finanziari	3.25%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	0.27%
Finanza	Assicurazioni	1.40%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	0.19%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	1.35%

Industria	Beni strumentali	0.42%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.59%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.18%
Industria	Trasporto	1.87%
Informatica	Servizi finanziari	0.23%
Informatica	Media e intrattenimento	0.40%
Materiali	Materiali	0.13%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	0.56%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.32%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	64.26%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	5.27%
Derivati	Derivati	0.33%
Liquidità	Liquidità	4.07%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 3.3%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.02%	0.02%	0.02%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.02%**	**0.03%**	**0.02%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

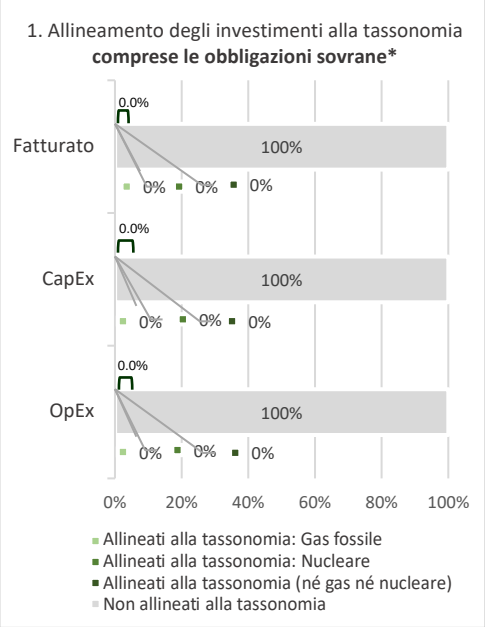
☒ Sì:

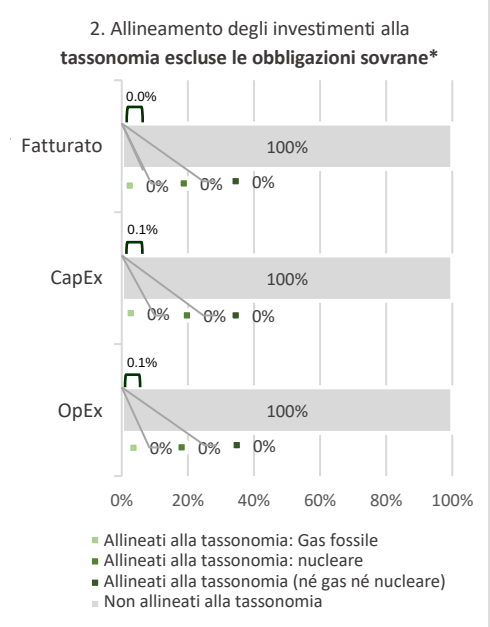
☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

☐ ***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	0.01%	0.00%	0.00%

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

  Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: L6NJ1ZMD5M4CPC8XSO74

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 97.03% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	18,960.6	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	3,307.2	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	40,420.1	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	532.7	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	1,773.8	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	57.7%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	14.2%	Il Comparto considera questo indicatore PAI Il Comparto considera questa metrica PAI con due metodi: Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	1.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	4.0%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
		[ponderazione di portafoglio %]		Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NBK SPC Ltd	Finanza	2.21%	Kuwait
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energia	1.97%	Emirati Arabi Uniti
First Abu Dhabi Bank PJSC	Finanza	1.85%	Emirati Arabi Uniti
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Finanza	1.63%	Thailandia
Banco de Credito del Peru S.A.	Finanza	1.62%	Perù
Korea Electric Power Corp	Servizi di pubblica utilità	1.32%	Corea del Sud
Fresnillo PLC	Materiali	1.30%	Messico
GENM Capital Labuan Ltd	Beni voluttuari	1.23%	Malaysia
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grup	Finanza	1.22%	Messico

Gohl Capital Ltd	Beni voluttuari	1.21%	Malaysia
MEGlobal Canada ULC	Materiali	1.19%	Kuwait
America Movil SAB de CV	Servizi di comunicazione	1.16%	Messico
African Export-Import Bank/The	Titoli di Stato	1.14%	Sovranazionali
EIG Pearl Holdings Sarl	Energia	1.12%	Arabia Saudita
Banco Continental SAECA	Finanza	1.04%	Paraguay

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

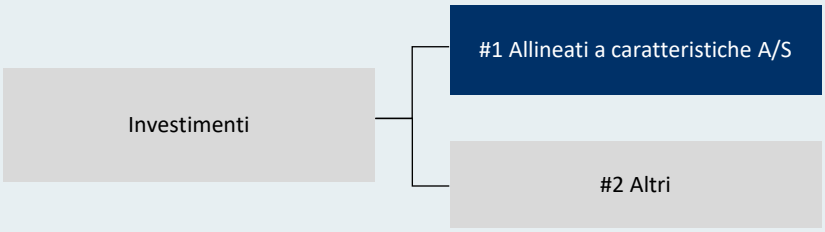
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 97.03% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 2.97% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3.46%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	3.03%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	5.25%

Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.60%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.70%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	2.80%
Energia	Energia	9.96%
Finanza	Banche	25.12%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.48%
Finanza	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.76%
Finanza	Servizi finanziari	3.72%
Finanza	Gestione e sviluppo immobiliare	0.12%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	0.97%
Industria	Beni strumentali	3.73%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.10%
Industria	Energia	1.25%
Industria	Gestione e sviluppo immobiliare	0.07%
Industria	Trasporto	3.05%
Informatica	Beni strumentali	0.38%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.48%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.15%
Materiali	Materiali	13.92%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	0.83%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1.07%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	5.45%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	9.56%
Derivati	Derivati	0.18%
Liquidità	Liquidità	2.79%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 14.2%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

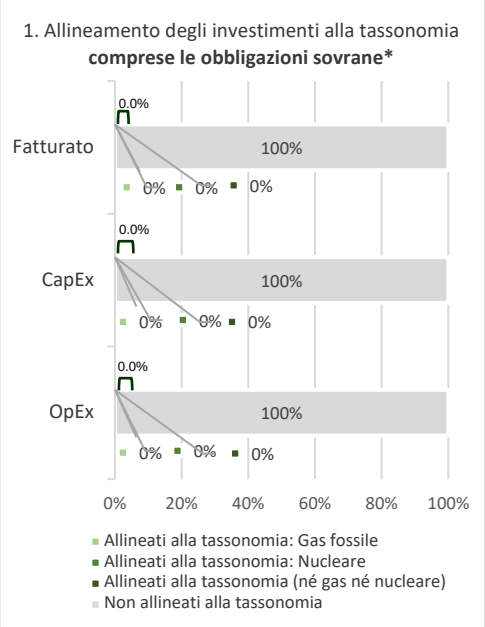
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

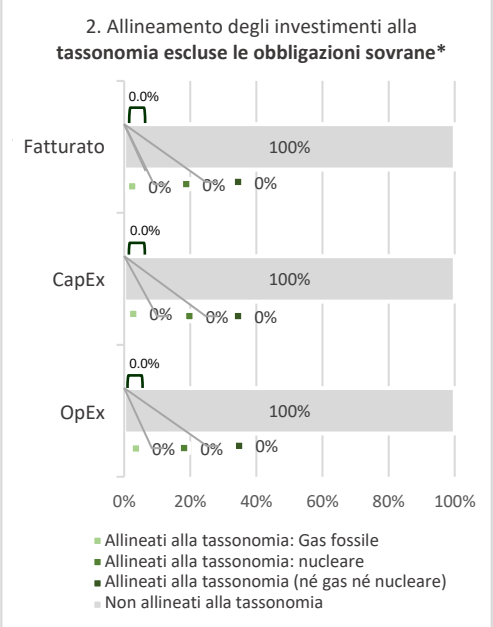
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: J851PLGHDUNMTUO6Y387

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 91.65% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	15,697.2	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	2,855.0	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	133,811.8	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	161.7	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	749.3	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	31.6%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	7.6%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	1.5%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	619.2	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	40.3	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mexican Bonos	Titoli di Stato	2.62%	Messico
Obbligazioni internazionali del governo messicano	Titoli di Stato	2.16%	Messico
Visa Inc	Informatica	1.52%	Stati Uniti
Iceland Rikisbref	Titoli di Stato	1.42%	Islanda
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	1.41%	Sudafrica
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanza	1.25%	Stati Uniti
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	1.21%	Germania
BPCE SA	Finanza	1.21%	Francia
BNP Paribas SA	Finanza	1.21%	Francia
Mexican Bonos	Titoli di Stato	1.17%	Messico
Avolon Holdings Funding Ltd	Finanza	1.12%	Irlanda
Bank of America Corp	Finanza	1.11%	Stati Uniti
AT&T Inc	Servizi di comunicazione	1.10%	Stati Uniti
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica	Titoli di Stato	1.07%	Grecia
American Medical Systems Europe BV	Sanità	1.00%	Stati Uniti

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

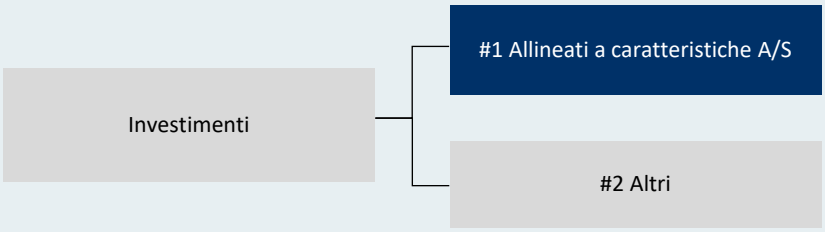
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 91.65% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

L'8.35% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2.69%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4.52%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	1.99%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.69%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.40%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.15%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.26%
Energia	Energia	2.74%
Finanza	Banche	22.79%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.17%
Finanza	Servizi finanziari	8.19%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	1.19%
Finanza	Assicurazioni	0.08%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	2.85%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	4.69%

Industria	Beni strumentali	2.39%
Industria	Servizi commerciali e professionali	1.10%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.11%
Industria	Trasporto	2.55%
Informatica	Servizi finanziari	0.72%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.94%
Informatica	Software e servizi	1.68%
Materiali	Materiali	0.56%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.60%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	21.49%
Servizi di pubblica utilità	Servizi commerciali e professionali	0.01%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	6.08%
Derivati	Derivati	-1.00%
Liquidità	Liquidità	9.35%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 7.6%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.03%	0.04%	0.04%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.03%**	**0.05%**	**0.04%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

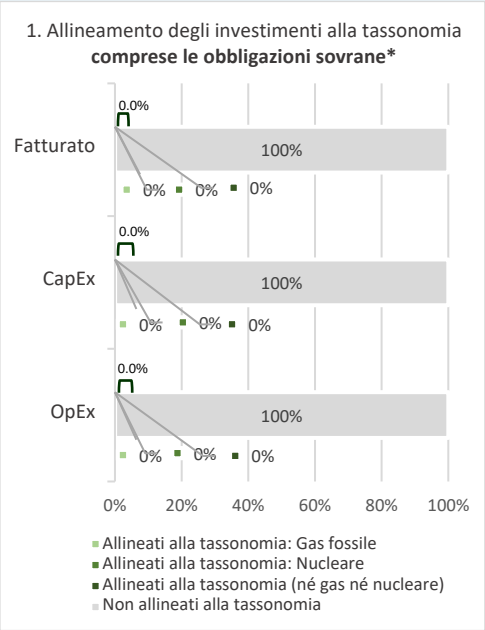
☒ Sì:

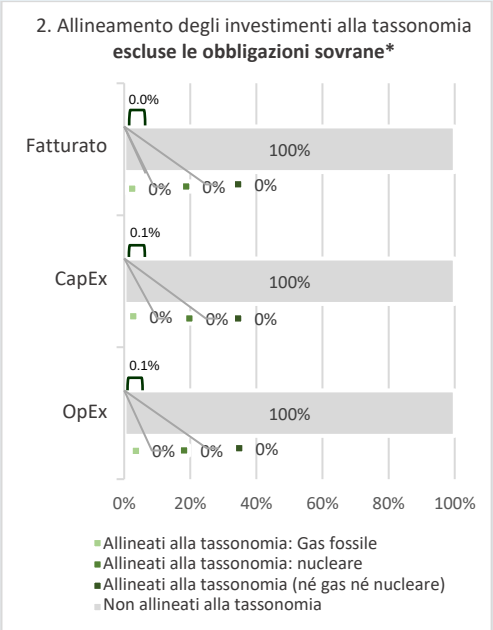
☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

☐ ***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.01%	0.01%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

  Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 54930074IJHJYF9XZM38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 94.93% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 98.81% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	4,754.4	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	706.0	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	11,909.6	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	766.9	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	2,447.8	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	49.2%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	20.0%	Il Comparto considera questo indicatore PAI Il Comparto considera questa metrica PAI con due metodi: Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
SOCIALI			
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	4.4%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	3.1%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	Sanità	1.95%	Israele
Petroleos Mexicanos	Energia	1.72%	Messico
Samarco Mineracao SA	Materiali	1.54%	Brasile
Avianca Midco 2 PLC	Finanza	1.51%	Colombia
Telefonica Celular del Paraguay SA	Servizi di comunicazione	1.45%	Paraguay
Ecopetrol SA	Energia	1.43%	Colombia
Ecopetrol SA	Energia	1.40%	Colombia
Obbligazioni internazionali del governo della Repubblica argentina	Titoli di Stato	1.32%	Argentina
First Quantum Minerals Ltd	Materiali	1.18%	Zambia
Oryx Funding Ltd	Servizi di pubblica utilità	1.18%	Oman
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	1.12%	Turchia
Stillwater Mining Co	Materiali	1.04%	Sudafrica
Melco Resorts Finance Ltd	Beni voluttuari	1.02%	Macao
MV24 Capital BV	Industria	1.02%	Brasile
Kosmos Energy Ltd	Energia	1.00%	Ghana

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

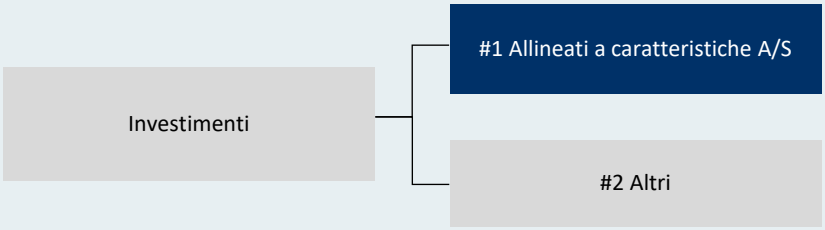
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94.93% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 5.07% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0.79%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	9.84%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.01%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.02%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	8.51%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.32%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	2.74%
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	0.05%
Energia	Energia	15.20%
Finanza	Banche	13.57%
Finanza	Energia	0.21%
Finanza	Servizi finanziari	3.48%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	0.23%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	2.73%

Industria	Beni strumentali	3.56%
Industria	Energia	0.71%
Industria	Trasporto	2.83%
Materiali	Materiali	14.36%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.79%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	5.65%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	8.30%
Derivati	Derivati	0.46%
Liquidità	Liquidità	4.60%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 20.0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

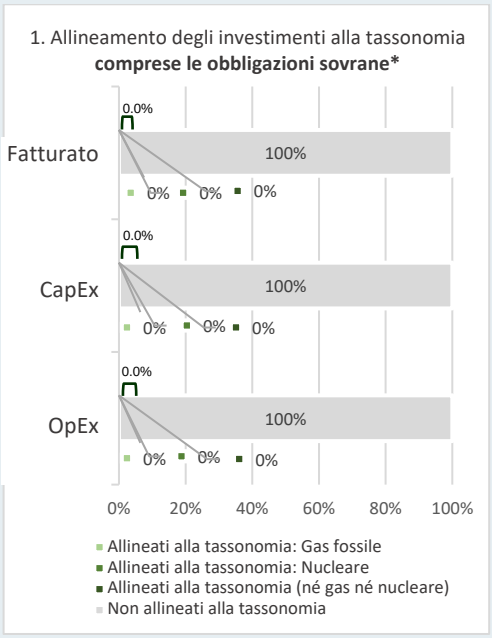
☐ Sì:

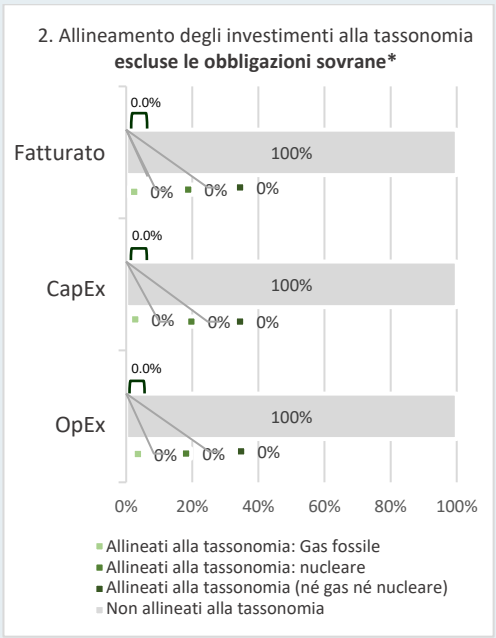
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300PWTRFAQBN52I65

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 93.15% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	55,302.7	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	16,673.2	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	441,286.9	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	279.9	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	949.5	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	44.4%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	13.5%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
		[ponderazione di portafoglio %]		per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.7%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UBS Group AG	Finanza	1.40%	Svizzera
Broadcom Inc	Informatica	1.06%	Stati Uniti
Var Energi ASA	Energia	1.00%	Norvegia
Foundry JV Holdco LLC	Finanza	0.89%	Stati Uniti
Wintershall Dea Finance 2 BV	Energia	0.71%	Germania
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	0.66%	Stati Uniti
Bank of Nova Scotia/The	Finanza	0.66%	Canada
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanza	0.64%	Stati Uniti
Citadel Finance LLC	Finanza	0.64%	Stati Uniti
Santos Finance Ltd	Energia	0.63%	Australia
Deutsche Bank AG	Finanza	0.61%	Germania
Global Payments Inc	Informatica	0.61%	Stati Uniti
Warnermedia Holdings Inc	Servizi di comunicazione	0.60%	Stati Uniti
Wells Fargo & Co	Finanza	0.59%	Stati Uniti
Intesa Sanpaolo SpA	Finanza	0.56%	Italia

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

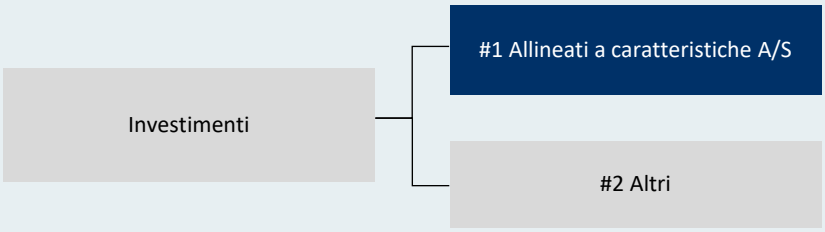
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93.15% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 6.85% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3.92%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2.33%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	3.41%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.65%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.51%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	0.09%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.19%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	1.22%
Energia	Energia	7.78%
Finanza	Banche	26.22%
Finanza	Servizi finanziari	14.09%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	0.53%
Finanza	Assicurazioni	1.29%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	1.10%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	5.05%

Industria	Beni strumentali	2.00%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.18%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.06%
Industria	Trasporto	1.47%
Informatica	Servizi finanziari	1.31%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	3.39%
Informatica	Software e servizi	1.85%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	1.01%
Materiali	Materiali	1.76%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	3.00%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.56%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	1.48%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	6.71%
Derivati	Derivati	0.09%
Liquidità	Liquidità	6.75%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 13.5%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.02%	0.02%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.01%**	**0.02%**	**0.02%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

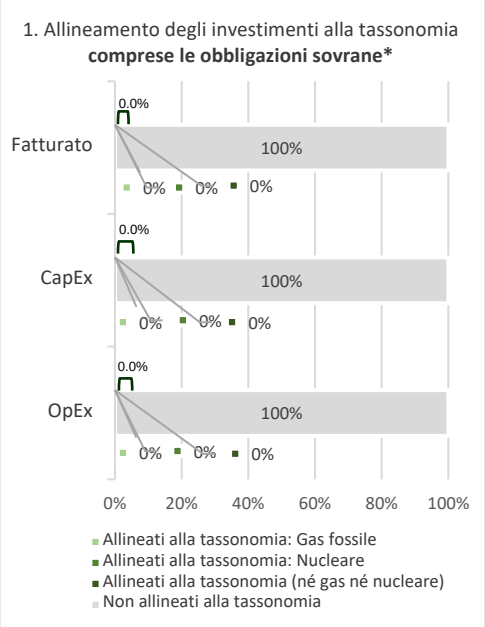
☒ Sì:

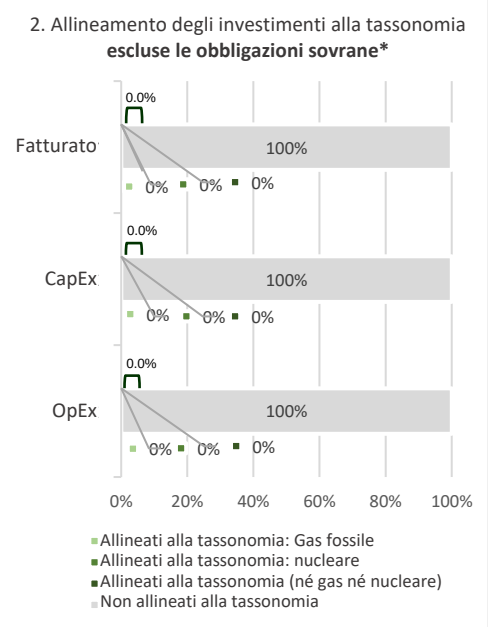
☒ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

☐ ***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?***

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.01%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.01%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto: BlueBay Total Return Credit Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300FTTQHYQJC22160

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 90.51% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 98.36% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2024, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 98.48% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	16,730.2	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	3,249.2	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	98,094.6	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	197.4	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	1,104.1	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	19.9%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	3.4%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.3%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	1.4%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	697.6	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	5.4%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	45.7	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	4.65%	Stati Uniti
BNP Paribas SA	Finanza	1.87%	Francia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Titoli di Stato	1.30%	Brasile
UBS Group AG	Finanza	1.12%	Svizzera
CaixaBank SA	Finanza	1.04%	Spagna
Intesa Sanpaolo SpA	Finanza	1.03%	Italia
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Titoli di Stato	0.95%	Brasile
Deutsche Bank AG	Finanza	0.88%	Germania
HSBC Holdings PLC	Finanza	0.79%	Regno Unito
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finanza	0.79%	Spagna
Cooperatieve Rabobank UA	Finanza	0.75%	Paesi Bassi
Commerzbank AG	Finanza	0.74%	Germania
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	0.72%	Sudafrica
Colombian TES	Titoli di Stato	0.71%	Colombia
NatWest Group PLC	Finanza	0.70%	Regno Unito

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

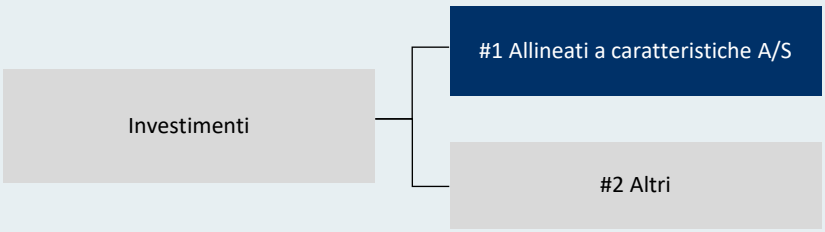
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 90.51% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 9.49% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	2.70%
Servizi di comunicazione	Software e servizi	0.09%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2.66%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	1.55%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.91%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.06%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	0.88%
Beni voluttuari	Servizi finanziari	0.21%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.14%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.05%
Energia	Energia	5.12%
Finanza	Banche	22.55%
Finanza	Beni strumentali	0.08%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.37%

Finanza	Servizi finanziari	14.27%
Finanza	Assicurazioni	1.00%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	0.85%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	0.38%
Sanità	Software e servizi	0.05%
Industria	Beni strumentali	1.14%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.61%
Industria	Servizi al consumatore	0.35%
Industria	Energia	0.20%
Industria	Trasporto	1.52%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.46%
Informatica	Software e servizi	0.88%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.58%
Materiali	Materiali	2.83%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	0.40%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.09%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	25.58%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	0.93%
Derivati	Derivati	0.76%
Liquidità	Liquidità	8.74%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 3.40%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

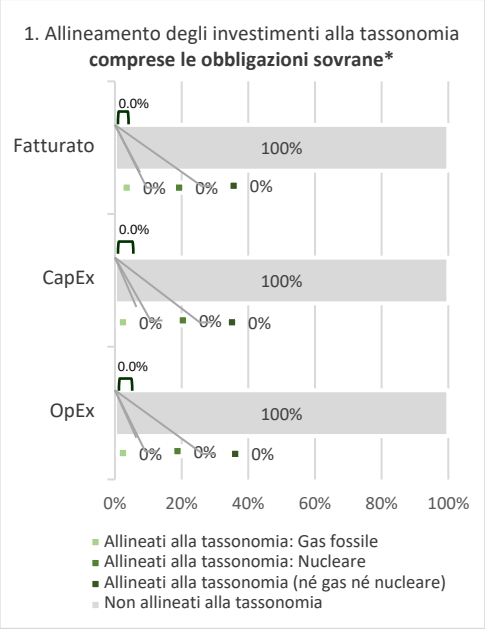
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

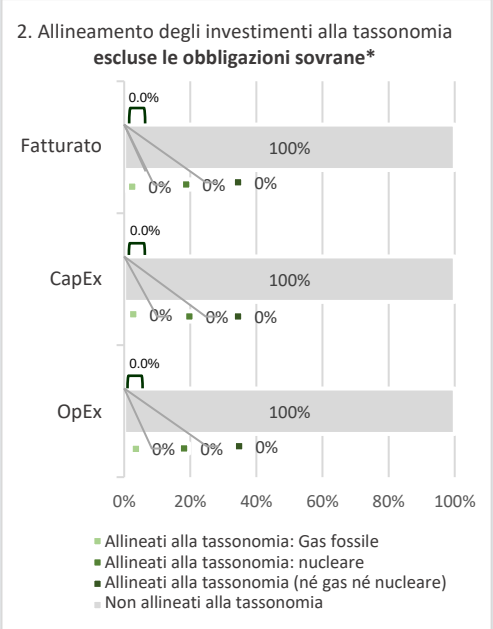
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Financial Capital Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300V6PSZE4CFW3430

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 93.49% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance"), secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito, al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance"), secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito, al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	160.5	La considerazione avviene tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	453.9	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	107,251.8	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	67.6	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	635.0	
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	40.8%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo parametro PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate in violazione di controversie molto rilevanti legate alle norme internazionali, in particolare i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle controversie ESG, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1°luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Deutsche Bank AG	Finanza	7.05%	Germania
Barclays PLC	Finanza	4.76%	Regno Unito
Intesa Sanpaolo SpA	Finanza	4.43%	Italia
CaixaBank SA	Finanza	4.26%	Spagna
Barclays PLC	Finanza	3.99%	Regno Unito
BNP Paribas SA	Finanza	3.39%	Francia
Banco de Sabadell SA	Finanza	3.05%	Spagna
Intesa Sanpaolo SpA	Finanza	3.04%	Italia
Cooperatieve Rabobank UA	Finanza	2.91%	Paesi Bassi
Commerzbank AG	Finanza	2.84%	Germania
Lloyds Banking Group PLC	Finanza	2.81%	Regno Unito
Bank of Ireland Group PLC	Finanza	2.80%	Irlanda
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Finanza	2.69%	Italia
Deutsche Bank AG	Finanza	2.28%	Germania
Banco Santander SA	Finanza	1.94%	Spagna

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

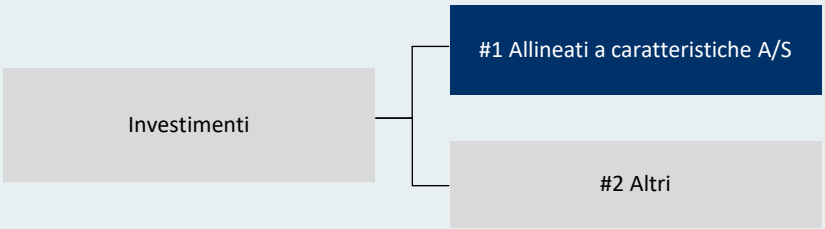
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93.49% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 6.51% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Finanza	Banche	79.36%
Finanza	Servizi finanziari	14.13%
Derivati	Derivati	0.10%
Liquidità	Liquidità	6.41%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dello 0.0%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

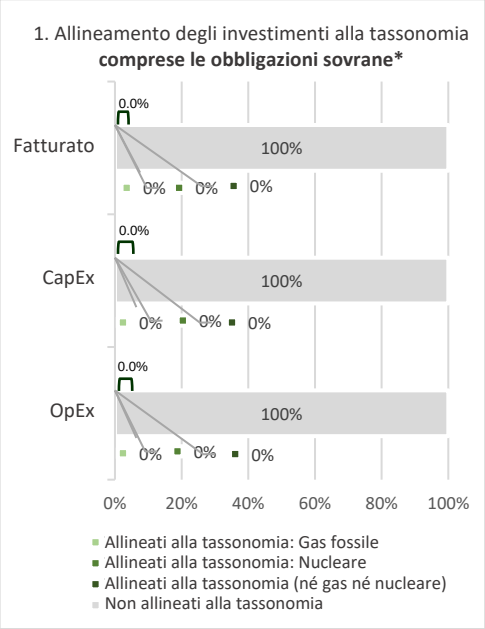
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

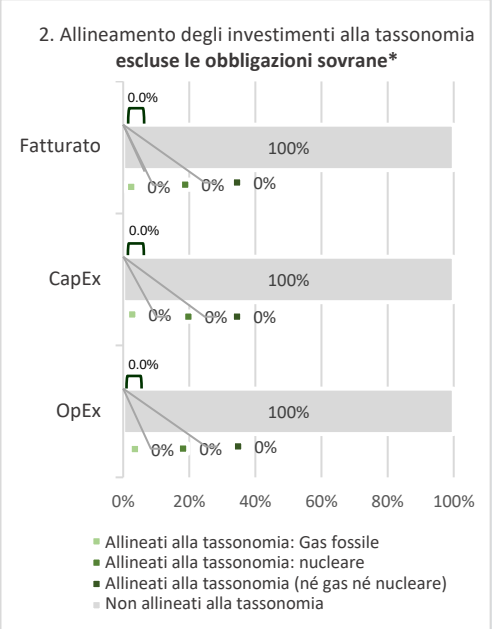
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

  Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300ZNM26YH19QRA10

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 107.41% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	9,658.1	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	2,000.9	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	85,487.5	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	70.9	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	708.2	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	15.5%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	3.0%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI tramite escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti attive nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
SOCIALI			
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	486.6	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	4.5%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	52.9	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Obbligazioni del governo cinese	Titoli di Stato	3.11%	Cina
Obbligazioni del governo cinese	Titoli di Stato	2.91%	Cina
Mexican Bonos	Titoli di Stato	2.90%	Messico
United States Treasury Bill	Titoli di Stato	2.16%	Stati Uniti
Mexican Bonos	Titoli di Stato	1.86%	Messico
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	1.68%	Stati Uniti
Obbligazioni internazionali del governo messicano	Titoli di Stato	1.64%	Messico
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	1.45%	Sudafrica
Mexican Bonos	Titoli di Stato	1.35%	Messico
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	1.19%	Spagna
Obbligazioni quinquennali del governo giapponese	Titoli di Stato	1.14%	Giappone
UBS Group AG	Finanza	1.06%	Svizzera
Obbligazioni del governo cinese	Titoli di Stato	1.04%	Cina
Avolon Holdings Funding Ltd	Finanza	1.02%	Irlanda
AT&T Inc	Servizi di comunicazione	1.00%	Stati Uniti

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

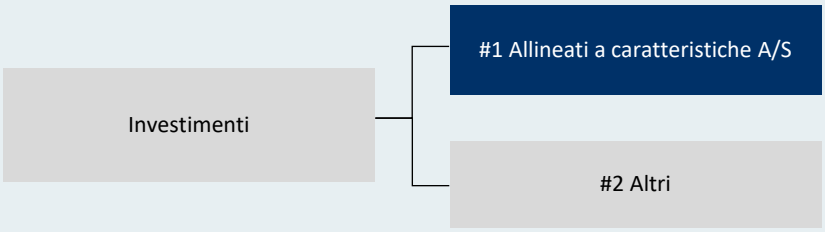
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 107.41% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il -7.41% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	1.18%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1.56%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	1.35%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.16%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.08%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.14%
Energia	Energia	1.27%
Finanza	-	1.28%
Finanza	Servizi finanziari	2.11%
Finanza	Titoli di Stato	0.13%
Finanza	-	3.44%
Finanza	Banche	11.62%
Finanza	Servizi finanziari	12.25%
Finanza	Servizi finanziari	1.22%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	0.25%

Finanza	Assicurazioni	0.60%
Finanza	Titoli di Stato	0.14%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	0.39%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	1.76%
Industria	Beni strumentali	1.42%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.43%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.17%
Industria	Trasporto	1.91%
Informatica	Servizi finanziari	0.21%
Informatica	Media e intrattenimento	0.32%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.83%
Informatica	Software e servizi	0.03%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.03%
Materiali	Materiali	0.58%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	0.56%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.23%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	55.50%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	4.27%
Derivati	Derivati	-0.14%
Liquidità	Liquidità	-7.27%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 3.0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.01%	0.01%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

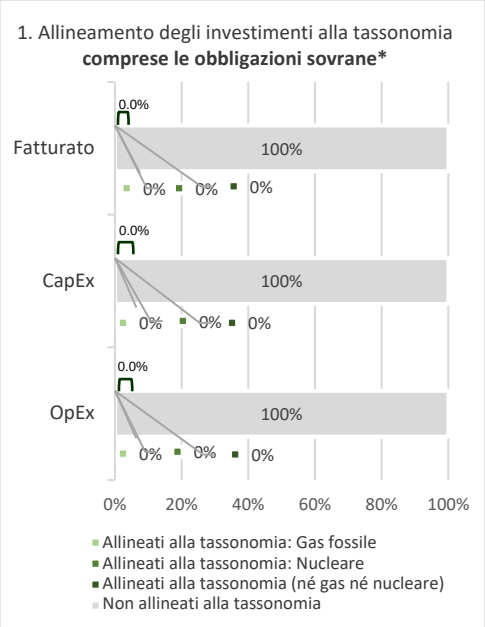
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

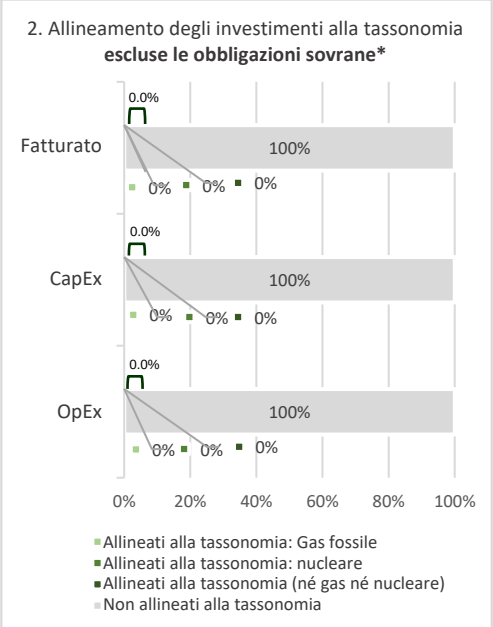
☒ Sì:

☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300GL676SYYX90892

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 95.80% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

l **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	33,937.4	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	8,251.5	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	122,733.6	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	297.8	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	2,177.7	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	28.7%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	12.8%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	4.3%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	4.3%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	807.2	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investiment i soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati edelle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	12.5%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	39.2	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	2.18%	Stati Uniti
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energia	1.69%	Emirati Arabi Uniti
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	Titoli di Stato	1.64%	Repubblica Dominicana
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	1.46%	Turchia
Obbligazioni internazionali serbe	Titoli di Stato	1.36%	Serbia
Samarco Mineracao SA	Materiali	1.13%	Brasile
Samarco Mineracao SA	Materiali	1.11%	Brasile
Obbligazioni internazionali del governo panamense	Titoli di Stato	1.04%	Panama
Obbligazioni internazionali del governo colombiano	Titoli di Stato	1.01%	Colombia
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	Finanza	0.96%	Israele
Obbligazioni internazionali del governo turco	Titoli di Stato	0.95%	Turchia
Stillwater Mining Co	Materiali	0.93%	Sudafrica
Obbligazioni internazionali del governo egiziano	Titoli di Stato	0.91%	Egitto
DAE Funding LLC	Industria	0.91%	Emirati Arabi Uniti
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	0.89%	Romania

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

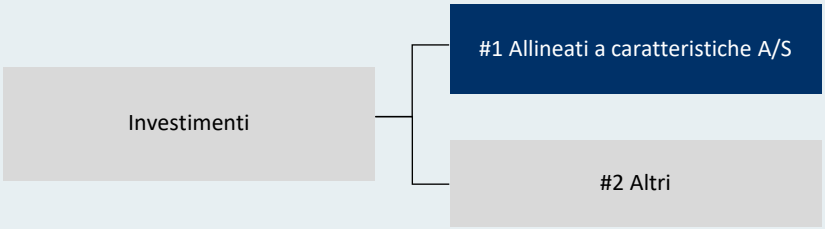
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 95.80% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 4.20% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	0.07%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	3.61%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.44%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	2.22%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.15%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.56%
Energia	Energia	9.67%
Finanza	Banche	9.47%
Finanza	Energia	0.05%
Finanza	Servizi finanziari	2.06%
Finanza	Gestione e sviluppo immobiliare	0.02%
Finanza	Trasporto	0.22%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	0.25%
Industria	Beni strumentali	3.02%
Industria	Energia	0.62%

Industria	Trasporto	2.09%
Materiali	Materiali	9.25%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.17%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	47.51%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	3.34%
Derivati	Derivati	1.52%
Liquidità	Liquidità	2.68%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 12.8%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

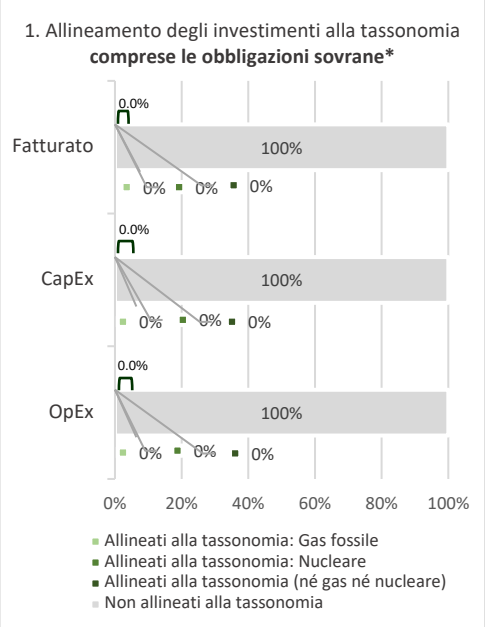
☐ Sì:

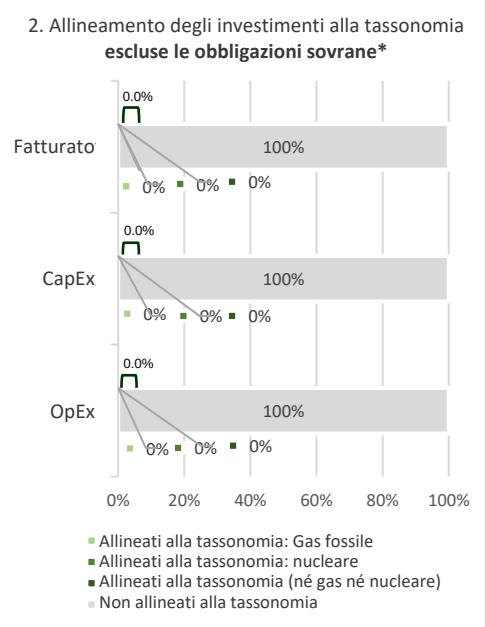
☐ as ☐ fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493001FIL2P0RED9Q76

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, l'83.39% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**SOCIALI**			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.00%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
A LIVELLO SOVRANO		**AMBIENTALE**		
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	483.00	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti. Nel periodo di riferimento, non vi è stata alcuna esposizione diretta agli investimenti idonei nei paesi che beneficiano degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	51.3	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Mexican Bonos	Titoli di Stato	7.90%	Messico
Mexican Bonos	Titoli di Stato	7.32%	Messico
Mexican Bonos	Titoli di Stato	5.93%	Messico
Obbligazioni del governo della Repubblica ellenica	Titoli di Stato	4.33%	Grecia
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	4.01%	Stati Uniti
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	3.71%	Sudafrica
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	3.67%	Sudafrica
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	3.52%	Romania
Mexican Bonos	Titoli di Stato	3.50%	Messico
Bill dell'Unione europea	Titoli di Stato	3.42%	Sovranazionali
Iceland Rikisbref	Titoli di Stato	2.95%	Islanda
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	2.81%	Romania
Obbligazioni internazionali del governo romeno	Titoli di Stato	2.77%	Romania
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	2.53%	Stati Uniti
Obbligazioni governative della Repubblica del Sud Africa	Titoli di Stato	2.14%	Sudafrica

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

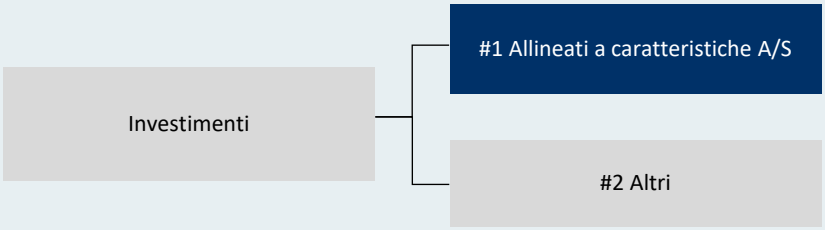
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'83.39% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 16.61% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Titoli di Stato	Titoli di Stato	83.39%
Derivati	Derivati	-0.94%
Liquidità	Liquidità	17.55%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dello 0.00%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

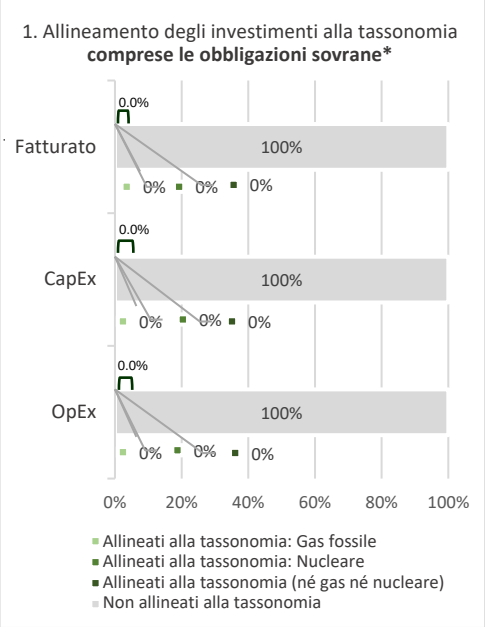
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

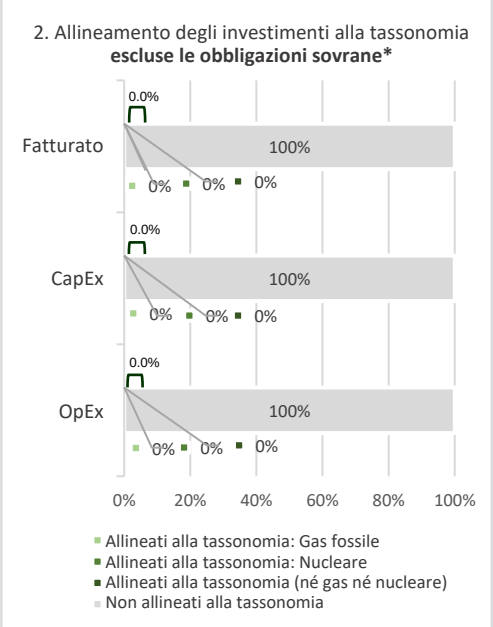
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

  Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 22210031BZB0OWU36P77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 94.79% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	13,071.1	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	4,876.2	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	174,437.1	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	413.7	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	817.6	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	34.0%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	5.6%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo parametro PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate in violazione di controversie molto rilevanti legate alle norme internazionali, in particolare i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle controversie ESG, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	3.4%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Boxer Parent Co Inc	Informatica	1.19%	Stati Uniti
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	Beni voluttuari	1.05%	Stati Uniti
NESCO Holdings II Inc	Industria	1.02%	Stati Uniti
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp	Beni voluttuari	0.98%	Stati Uniti
Smyrna Ready Mix Concrete LLC	Materiali	0.87%	Stati Uniti
ITT Holdings LLC	Energia	0.84%	Stati Uniti
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	Beni voluttuari	0.84%	Emirati Arabi Uniti
Vmed O2 UK Financing I PLC	Servizi di comunicazione	0.82%	Regno Unito
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging	Materiali	0.81%	Canada
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	Energia	0.78%	Stati Uniti
Camelot Return Merger Sub Inc	Industria	0.78%	Stati Uniti
Sirius XM Radio Inc	Servizi di comunicazione	0.78%	Stati Uniti
Carriage Services Inc	Beni voluttuari	0.70%	Stati Uniti
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Servizi di comunicazione	0.69%	Stati Uniti
IHO Verwaltungs GmbH	Beni voluttuari	0.69%	Germania

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

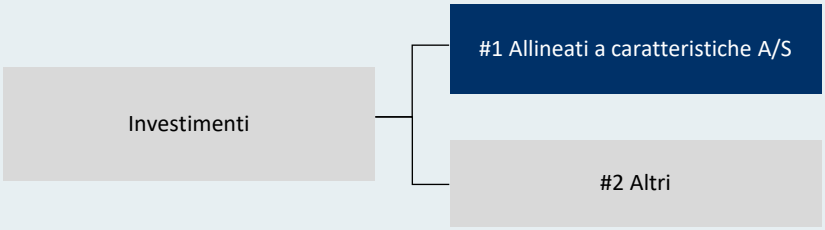
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94.79% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 5.21% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	10.98%
Servizi di comunicazione	Software e servizi	0.52%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	8.69%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	7.22%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	7.15%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	1.74%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	4.68%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.57%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.56%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	1.32%
Beni di prima necessità	Prodotti per la casa e l'igiene personale	1.75%
Energia	Energia	4.24%
Energia	Servizi di pubblica utilità	0.33%
Finanza	Banche	7.79%

Finanza	Beni strumentali	0.09%
Finanza	Servizi finanziari	2.96%
Finanza	Assicurazioni	0.96%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	2.43%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	3.45%
Industria	Beni strumentali	7.70%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.86%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.56%
Industria	Servizi al consumatore	0.69%
Industria	Trasporto	0.62%
Informatica	Beni strumentali	0.27%
Informatica	Software e servizi	4.03%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.96%
Materiali	Materiali	6.64%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	1.11%
Immobiliare	Servizi finanziari	0.01%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.68%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	1.61%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di telecomunicazione	0.59%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	1.03%
Derivati	Derivati	0.30%
Liquidità	Liquidità	4.91%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 5.6%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.01%	0.01%	0.01%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

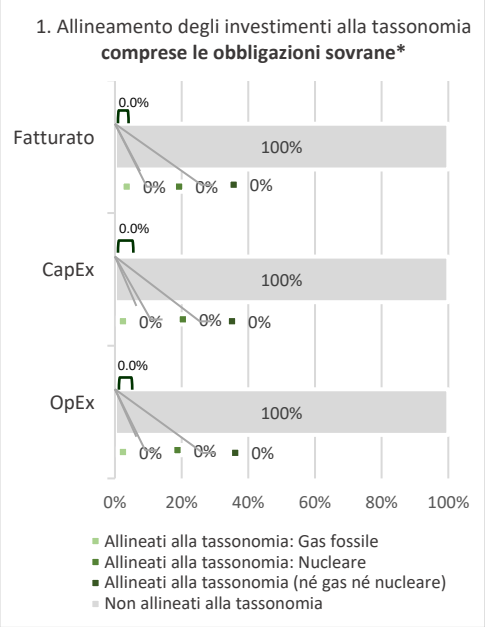
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

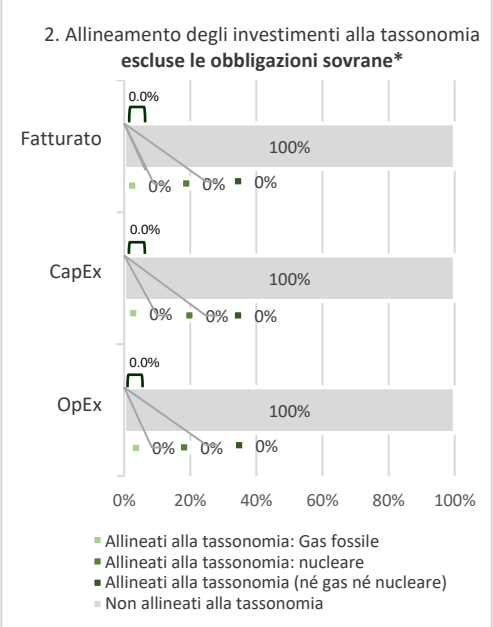
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300DRPE4D0FEAJ702

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 96.75% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

... e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che limita l'esposizione agli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") al 10% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione a emittenti a rischio ESG "molto elevato" viene valutata caso per caso in base alla presenza di prove che dimostrino un progressivo miglioramento delle prassi ESG dell'emittente o la sua volontà di impegnarsi con il Gestore degli investimenti per mitigare i principali Fattori di sostenibilità o Rischi di sostenibilità.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	12,832.8	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	2,044.3	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	22,633.5	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	522.3	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	2,403.0	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	39.4%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	15.5%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	3.3%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	5.3%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	882.7	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.
	SOCIALI			

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	17.9%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	36.7	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MEGlobal Canada ULC	Materiali	1.96%	Kuwait
DAE Funding LLC	Industria	1.90%	Emirati Arabi Uniti
Obbligazioni internazionali del governo di Abu Dhabi	Titoli di Stato	1.87%	Emirati Arabi Uniti
Obbligazioni internazionali del governo panamense	Titoli di Stato	1.84%	Panama
Lamar Funding Ltd	Servizi di pubblica utilità	1.72%	Oman
Obbligazioni internazionali serbe	Titoli di Stato	1.59%	Serbia
Stillwater Mining Co	Materiali	1.54%	Sudafrica
Inversiones CMPC SA	Materiali	1.48%	Cile
African Export-Import Bank/The	Titoli di Stato	1.36%	Sovranazionali
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	Titoli di Stato	1.29%	Repubblica Dominicana
Korea Electric Power Corp	Servizi di pubblica utilità	1.26%	Corea del Sud
MDGH GMTN RSC Ltd	Finanza	1.19%	Emirati Arabi Uniti
Obbligazioni internazionali della Repubblica dominicana	Titoli di Stato	1.17%	Repubblica Dominicana
Obbligazioni internazionali governative della Repubblica del Sudafrica	Titoli di Stato	1.16%	Sudafrica
Sands China Ltd	Beni voluttuari	1.13%	Macao

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

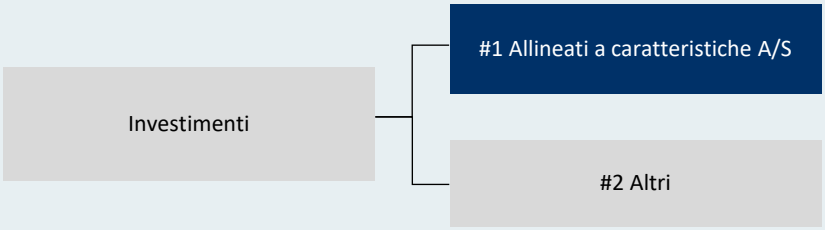
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96.75% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 3.25% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	2.67%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.12%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	3.11%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.61%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.28%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.51%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	0.16%
Energia	Energia	8.70%
Finanza	Banche	5.64%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.70%
Finanza	Servizi finanziari	3.69%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	1.11%
Industria	Beni strumentali	8.23%
Industria	Servizi commerciali e professionali	0.15%

Industria	Trasporto	1.61%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.21%
Materiali	Materiali	12.57%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	0.08%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	37.75%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	7.86%
Derivati	Derivati	0.38%
Liquidità	Liquidità	2.88%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 15.5%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Sì:

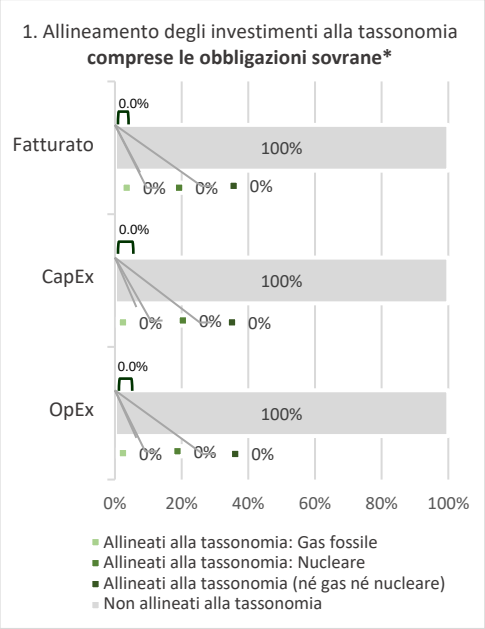
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

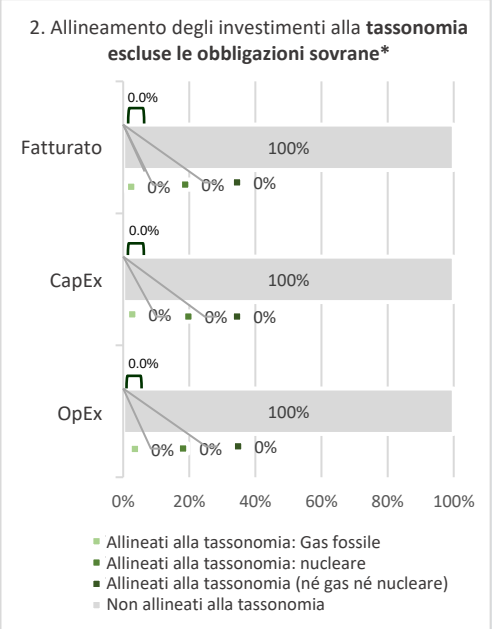
☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?***

Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300PMTQT8XX2FZ077

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 96.71% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 98.91% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

IV. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	255.8	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	110.3	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	2,540.1	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	141.4	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	667.2	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	38.2%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	5.7%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento; a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)) • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in uno di questi settori con l'esclusione di alcuni settori NACE. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo parametro PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate in violazione di controversie molto rilevanti legate alle norme internazionali, in particolare i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle controversie ESG, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	1.9%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
		[ponderazione di portafoglio %]		Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
2i Rete Gas SpA	Servizi di pubblica utilità	1.83%	Italia
Cooperatieve Rabobank UA	Finanza	1.40%	Paesi Bassi
Warnermedia Holdings Inc	Servizi di comunicazione	1.39%	Stati Uniti
Toyota Motor Credit Corp	Beni voluttuari	1.31%	Stati Uniti
Eurofins Scientific SE	Sanità	1.21%	Lussemburgo
BNP Paribas SA	Finanza	1.20%	Francia
FLUVIUS System Operator CV	Servizi di pubblica utilità	1.20%	Belgio
UBS Group AG	Finanza	1.11%	Svizzera
Barclays PLC	Finanza	1.08%	Regno Unito
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Finanza	1.02%	Francia
Eurogrid GmbH	Servizi di pubblica utilità	1.00%	Germania
Commerzbank AG	Finanza	0.97%	Germania
BPCE SA	Finanza	0.95%	Francia
Societe Generale SA	Finanza	0.94%	Francia
East Japan Railway Co	Industria	0.94%	Giappone

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

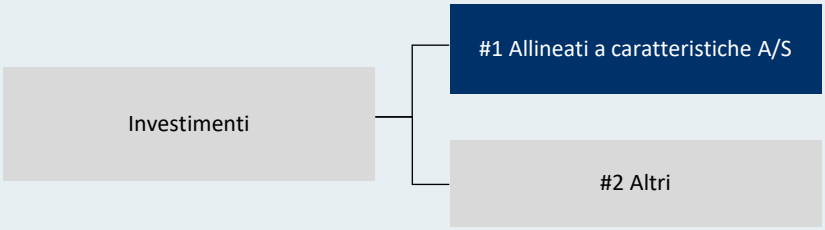
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 96.71% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 3.29% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	4.36%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	4.87%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	4.09%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.70%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.26%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	0.08%
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0.08%
Energia	Energia	0.13%
Finanza	Banche	28.17%
Finanza	Servizi commerciali e professionali	0.78%
Finanza	Servizi finanziari	5.90%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	1.29%
Finanza	Assicurazioni	1.17%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	1.97%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	5.39%

Industria	Beni strumentali	2.48%
Industria	Servizi commerciali e professionali	2.73%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.31%
Industria	Trasporto	4.33%
Informatica	Servizi finanziari	1.31%
Informatica	Media e intrattenimento	0.35%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.37%
Informatica	Software e servizi	0.13%
Materiali	Materiali	1.95%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	2.20%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	2.18%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	3.21%
Servizi di pubblica utilità	Servizi commerciali e professionali	0.20%
Servizi di pubblica utilità	Energia	1.06%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	13.66%
Derivati	Derivati	-0.38%
Liquidità	Liquidità	3.66%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 5.7%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.07%	0.06%	0.06%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.07%**	**0.06%**	**0.06%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

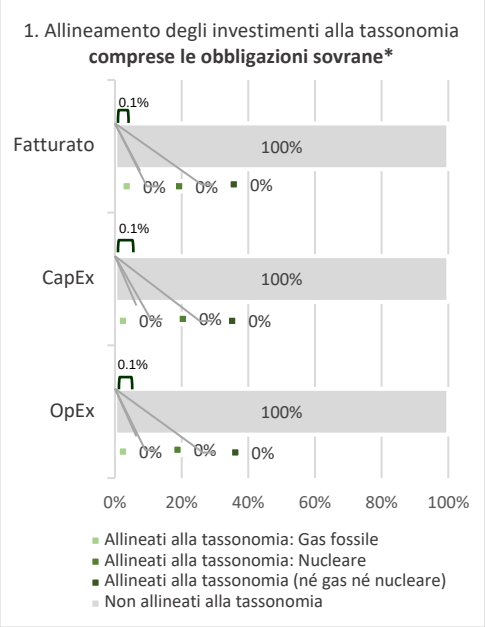
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

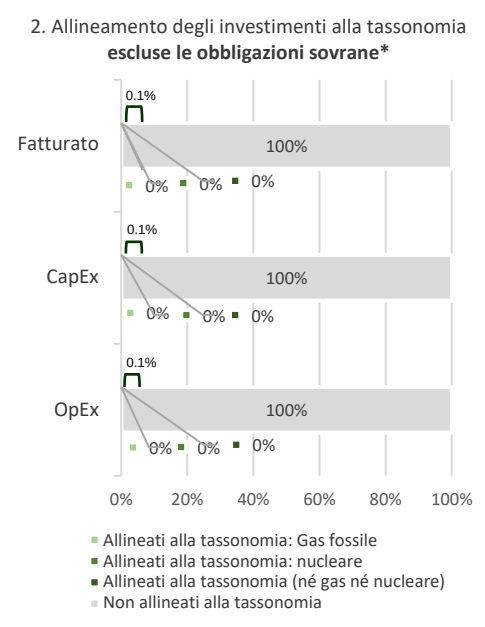
☒ Sì:

☐ Gas fossile ☒ Energia nucleare

☐ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.03%	0.02%	0.02%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.03%**	**0.02%**	**0.02%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 *bis*, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300UW5Y0T1LMJEQ28

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**	☐ **No**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 30%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 20%	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto consiste nell'investire in titoli a reddito fisso idonei che contribuiscono ai temi legati alla sostenibilità secondo quanto stabilito dal Gestore degli investimenti. I titoli a reddito fisso idonei comprendono 1) titoli con esposizione diretta all'emittente, come obbligazioni societarie o sovrane, e 2) strumenti finanziari derivati con esposizione indiretta, in cui l'emittente societario o sovrano è il sottostante, come ad esempio un credit default swap. L'esposizione ad altri tipi di strumenti derivati non è finalizzata al raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile, ma può essere utilizzata con finalità di investimento, copertura ed efficiente gestione del portafoglio.

I temi di sostenibilità sviluppati hanno come obiettivo titoli che offrono soluzioni alle principali sfide ambientali e sociali. Tali temi legati alla sostenibilità comprendono, tra l'altro: (i) realizzare una società inclusiva; (ii) sviluppare conoscenze e competenze; (iii) garantire buona salute, sicurezza e benessere; (iv) favorire l'economia circolare; (v) assicurare acqua pulita e abbondante; (vi) promuovere l'energia pulita e sicura e (vii) promuovere mobilità e infrastrutture sostenibili. Ogni titolo a reddito fisso idoneo detenuto dal Comparto deve contribuire a uno dei temi di sostenibilità definiti dal Gestore degli investimenti. L'allineamento dei titoli con un tema di sostenibilità viene valutato dal Gestore degli investimenti in base all'analisi dell'attività economica dell'emittente o del titolo e dell'attività finanziata.

Ulteriori requisiti ESG vincolanti derivano da (i) esclusioni/screening ESG, (ii) screening basato su norme e (iii) integrazione ESG, che possono limitare ulteriormente gli emittenti a seconda dell'esito della valutazione ESG.

Il Comparto intensifica inoltre l'engagement ESG come parte del suo impegno di stewardship. Non si tratta di un criterio di selezione vincolante in quanto tale: viene intrapresa un'attività di engagement laddove ciò sia considerato appropriato in relazione a fattori e/o rischi ESG. L'engagement può essere incentrato sull'acquisizione di informazioni e/o sull'esercizio di una certa influenza per promuovere un cambiamento. Può avvenire bilateralmente o in collaborazione con stakeholder esterni e può essere svolto dagli analisti del credito e/o ESG. L'esito dell'engagement potrebbe portare alla decisione di escludere l'emittente a discrezione del Gestore degli investimenti.

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto rappresentassero investimenti sostenibili in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento chiuso al 30 giugno 2024, il 93.32% del patrimonio del Comparto era investito in titoli a reddito fisso considerati investimenti sostenibili in base al modello di valutazione ESG ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% degli investimenti in titoli a reddito fisso idonei di emittenti che offrono soluzioni alle principali sfide ambientali e sociali, e questi sono coperti dall'analisi ESG

II. Gli investimenti in titoli a reddito fisso idonei sono stati ripartiti tra i sette temi di sostenibilità seguenti:

Temi di sostenibilità	% (patrimonio netto)
Realizzare una società inclusiva	20.42
Sviluppare conoscenze e competenze	11.01
Favorire l'economia circolare	10.19
Garantire acqua pulita e abbondante	10.01
Garantire buona salute, sicurezza e benessere	19.74
Promuovere l'energia pulita e sicura	17.21
Promuovere mobilità e infrastrutture sostenibili	11.42

Per le posizioni al 30 giugno 2024. Rappresenta una ripartizione dei titoli idonei per tema di sostenibilità, ribasato al 100% escludendo la liquidità.

III. L'allocazione del Comparto in investimenti con allineamento agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite che possono essere collegati ad attività economiche (secondo i calcoli di MSCI Analytics, per gli investimenti in emittenti societari basati su un parametro dei ricavi, escludendo dall'analisi le posizioni in liquidità) è la seguente:

SDG delle Nazioni Unite	% (patrimonio netto)
SDG 3: Salute e benessere	7.7
SDG 4: Istruzione di qualità	1.1
SDG 6: Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	6.6
SDG 7: Energia pulita e accessibile	12.5
SDG 9: Imprese, innovazione e infrastrutture	3.6
SDG 11: Città e comunità sostenibili	17.4
SDG 12: Consumo e produzione responsabili	34.6
SDG 13: Lotta contro il cambiamento climatico	12.5
SDG 14: Vita sott'acqua	3.6
SDG 15: La vita sulla terra	0.1

Per le posizioni al 30 giugno 2024le cifre possono superare il 100%, poiché gli investimenti possono essere attribuiti a più di un SDG.

IV. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente alcuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del presente Prospetto informativo.

V. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale, o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti.

VI. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli a reddito fisso idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Gli investimenti in titoli a reddito fisso idonei sono stati ripartiti tra i sette temi di sostenibilità seguenti:

Temi di sostenibilità	% (patrimonio netto)
Realizzare una società inclusiva	18.07
Sviluppare conoscenze e competenze	11.75
Favorire l'economia circolare	10.57
Garantire acqua pulita e abbondante	15.12
Garantire buona salute, sicurezza e benessere	18.79

Promuovere l'energia pulita e sicura	12.02
Promuovere mobilità e infrastrutture sostenibili	13.67

Per le posizioni al 30 giugno 2023. Rappresenta una ripartizione dei titoli idonei per tema di sostenibilità, ribasato al 100% escludendo la liquidità.

III. L'allocazione del Comparto in investimenti con allineamento agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite che possono essere collegati ad attività economiche (secondo i calcoli di MSCI Analytics, per gli investimenti in emittenti societari basati su un parametro dei ricavi, escludendo dall'analisi le posizioni in liquidità) è la seguente:

SDG delle Nazioni Unite	% (patrimonio netto)
SDG 3: Salute e benessere	3.2
SDG 6: Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	4.4
SDG 7: Energia pulita e accessibile	6.2
SDG 9: Imprese, innovazione e infrastrutture	8.3
SDG 11: Città e comunità sostenibili	8.3
SDG 12: Consumo e produzione responsabili	26
SDG 13: Lotta contro il cambiamento climatico	6.2
SDG 14: Vita sott'acqua	5.3
SDG 15: La vita sulla terra	0.2

Per le posizioni al 30 giugno 2023 le cifre possono superare il 100%, poiché gli investimenti possono essere attribuiti a più di un SDG.

IV. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente alcuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del presente Prospetto informativo.

V. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale, o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti.

VI. Il 100% dei titoli a reddito fisso idonei che è conforme e non viola attivamente lo screening dell'integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "elevato" che non soddisfano i criteri di qualificazione (ad es., evidenza di una traiettoria di miglioramento della performance ESG o comprovata volontà di migliorare, laddove il Gestore degli investimenti conduce un programma di engagement per promuovere un cambiamento positivo).

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Nel corso del periodo di riferimento, il Comparto non ha arrecato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile, in quanto nell'ambito dell'analisi formale di valutazione ESG degli emittenti, e nelle successive attività di monitoraggio ed engagement, è stata presa in considerazione una serie di aree ESG, tra cui gli indicatori degli effetti negativi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

In alcuni casi, le aree coperte dagli indicatori sarebbero state considerate attraverso l'esistenza di filtri ESG formali che escludono qualsivoglia investimento o che fissano soglie minime condizionali riguardanti il coinvolgimento / l'esposizione (laddove si tratti di attività economiche) o le prassi responsabili (laddove si tratti di condotta dell'entità). In altre circostanze, gli indicatori sono serviti a stabilire se fossero necessarie ulteriori analisi e/o attività di engagement per determinare meglio l'entità dell'eventuale danno significativo causato, nel qual caso l'investimento non sarebbe stato considerato idoneo.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Gli investimenti hanno riguardato esclusivamente investimenti sostenibili ritenuti conformi alle norme e alle convenzioni internazionali, in particolare ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, secondo la metodologia di valutazione proprietaria di MSCI (dove il punteggio assegnato a un emittente è "fail", ossia "non superato"). I principi del Global Compact delle Nazioni Unite si sovrappongono ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani per quanto riguarda l'obiettivo principale e altri obiettivi (ad esempio, la protezione dei diritti umani); questi ultimi principi possono essere considerati come un'elaborazione di alcuni principi del Global Compact delle Nazioni Unite. I principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono anche ben allineati con le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali per quanto riguarda l'enfasi sulle convenzioni internazionali e sulle relative tematiche.

Nota: inoltre, il Comparto ha investito esclusivamente in emittenti che non sono stati ritenuti coinvolti in controversie ESG estremamente gravi, secondo la metodologia di valutazione proprietaria di MSCI (dove il punteggio complessivo assegnato a un emittente è "red flag", ossia "allerta rossa"). La metodologia relativa alle controversie ESG consiste nel valutare gli emittenti in base ai loro potenziali effetti negativi sulla società o sull'ambiente.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	1,581.7	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG. Nota: • Il Comparto riduce al minimo una parte di questi PAI escludendo alcune imprese beneficiarie degli investimenti a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di coinvolgimento (come la perforazione nell'Artico, l'estrazione e la produzione di petrolio e gas, l'esplorazione e la produzione di sabbie bituminose, l'estrazione di carbone termico e le centrali elettriche a carbone); a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	775.4	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	20,764.6	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	156.0	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	658.5	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). • Il Comparto mira a investire in imprese beneficiarie degli investimenti le cui attività economiche contribuiscono a ridurre le emissioni di GHG dell'economia globale (ad esempio, attraverso fonti energetiche non legate ai combustibili fossili, come le energie rinnovabili). • Il Comparto mira a investire in titoli (spesso classificati come ESG, quali i green bond) che finanziano progetti che contribuiscono a ridurre le emissioni operative di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti grazie all'impatto ESG positivo.
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	33.8%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili [ponderazione di portafoglio %]	4.4%	Il Comparto tiene conto di questo indicatore PAI in due modi: • Riducendo al minimo questo PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che operano nel settore dei combustibili fossili a seconda del profilo di emissioni delle loro attività commerciali e di uno specifico tipo di

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
			coinvolgimento (come la perforazione nell'Artico, l'estrazione e la produzione di petrolio e gas, l'esplorazione e la produzione di sabbie bituminose, l'estrazione di carbone termico e le centrali elettriche a carbone); a questo proposito è possibile stabilire una soglia massima di esposizione diversa (nessun coinvolgimento o coinvolgimento in base a parametri quali i ricavi (ad esempio il 5%)). • Adottando misure di escalation nei confronti delle restanti imprese beneficiarie degli investimenti attive in questi settori (laddove tali società non appartengano al settore B NACE, industrie estrattive, o al settore D NACE, elettricità, gas, vapore e aria condizionata). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione alle attività legate ai combustibili fossili, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle imprese beneficiarie degli investimenti in questi settori all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti che rientrano in tali settori sulle questioni legate al clima. Nota: • Il Comparto mira a investire in imprese beneficiarie degli investimenti le cui attività economiche contribuiscono a ridurre le emissioni di GHG dell'economia globale (ad esempio, attraverso fonti energetiche non legate ai combustibili fossili, come le energie rinnovabili). • Il Comparto mira a investire in titoli (spesso classificati come ESG, quali i green bond) che finanziano progetti che contribuiscono a ridurre le emissioni operative di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti grazie all'impatto ESG positivo.

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
SOCIALI			
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo parametro PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate in violazione di controversie molto rilevanti legate alle norme internazionali, in particolare i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle controversie ESG, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto. Nota: Il Comparto ha minimizzato questo PAI più in generale in termini di produzione di armi (non limitandosi quindi alle sole armi controverse) tramite l'esclusione delle imprese beneficiarie degli investimenti legate al settore delle armi convenzionali, fissando una soglia massima di esposizione basata sui ricavi (<10%).

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0.0	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
				Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti. Nel periodo di riferimento, non vi è stata alcuna esposizione diretta agli investimenti idonei nei paesi che beneficiano degli investimenti. Nota: • Il Comparto ha ridotto al minimo parte di questo PAI escludendo alcuni paesi beneficiari degli investimenti che non hanno preso provvedimenti o non hanno ratificato l'Accordo di Parigi.
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. Nel periodo di riferimento, non vi è stata alcuna esposizione diretta agli investimenti idonei nei paesi che beneficiano degli investimenti. Nota: • Il Comparto esclude esplicitamente gli emittenti di paesi che hanno ricevuto i punteggi peggiori in termini di libertà di stampa (in base al Freedom House Index).

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	0.0	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti. Nel periodo di riferimento, non vi è stata alcuna esposizione diretta agli investimenti idonei nei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024, il Comparto monitora e valuta gli indicatori e i parametri PAI indicati. Dal momento che la segnalazione di molti indicatori PAI è attualmente volontaria per molti emittenti, la disponibilità di dati su alcuni indicatori è limitata. Di conseguenza, l'integrazione degli indicatori PAI è effettuata con la massima diligenza possibile. Inoltre, alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo degli indicatori PAI a causa di vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. Con il miglioramento della disponibilità dei dati, si prevede che gli indicatori PAI copriranno una porzione maggiore dell'universo investibile del Comparto e quindi consentiranno una migliore comprensione degli effetti negativi causati dalle entità beneficiarie degli investimenti.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NatWest Group PLC	Finanza	2.01%	Regno Unito
UNITE Group PLC/The	Immobiliare	2.00%	Regno Unito
East Japan Railway Co	Industria	1.93%	Giappone
Contemporary Ruiding Development Ltd	Servizi di pubblica utilità	1.85%	Cina
ELM BV for Firmenich International SA	Materiali	1.74%	Svizzera
BUPA Finance PLC	Sanità	1.63%	Regno Unito
Eurofins Scientific SE	Sanità	1.61%	Lussemburgo
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	Servizi di pubblica utilità	1.56%	Francia
TC Dudgeon Ofto PLC	Servizi di pubblica utilità	1.54%	Regno Unito
Northumbrian Water Finance PLC	Servizi di pubblica utilità	1.50%	Regno Unito
Trane Technologies Financing Ltd	Finanza	1.48%	Stati Uniti
Green Bidco SA	Finanza	1.32%	Spagna
Pearson Funding PLC	Servizi di comunicazione	1.31%	Regno Unito
DS Smith PLC	Materiali	1.29%	Regno Unito
Continuum Energy Aura Pte Ltd	Servizi di pubblica utilità	1.21%	India

Al 30 giugno 2024. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

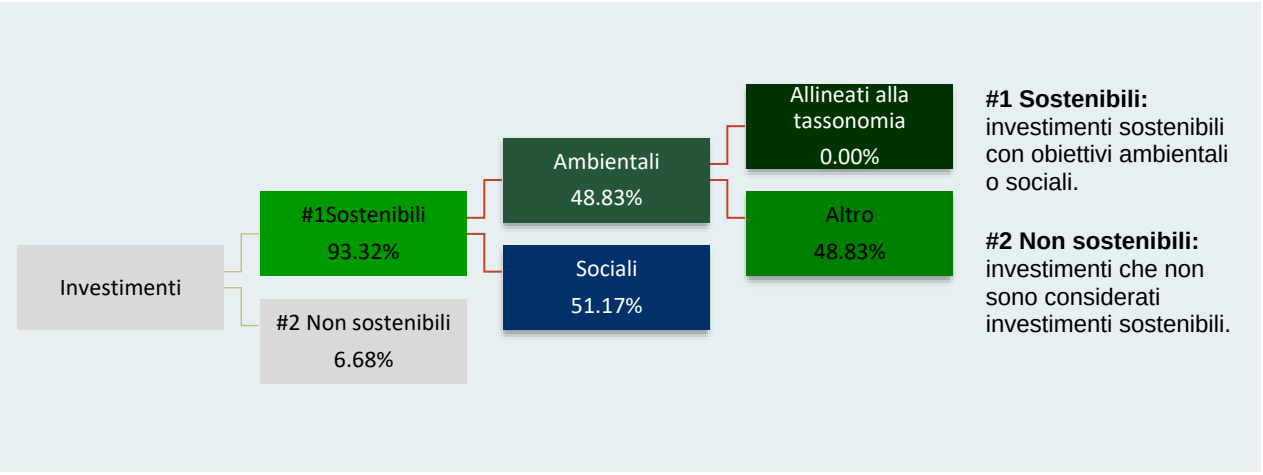
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 93.32% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 6.68% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Servizi di comunicazione	Media e intrattenimento	3.71%
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1.02%
Beni voluttuari	Automezzi e componenti	2.38%
Beni voluttuari	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	0.55%
Beni voluttuari	Prodotti durevoli e tessili	0.69%
Beni voluttuari	Servizi al consumatore	1.53%
Beni di prima necessità	Alimenti, bevande e tabacco	1.00%

Finanza	Banche	9.79%
Finanza	Servizi finanziari	4.68%
Finanza	Attrezzature e servizi sanitari	1.24%
Finanza	Assicurazioni	0.07%
Finanza	Gestione e sviluppo immobiliare	1.50%
Sanità	Attrezzature e servizi sanitari	5.34%
Sanità	Assicurazioni	0.35%
Sanità	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biologiche	6.96%
Industria	Beni strumentali	6.24%
Industria	Servizi commerciali e professionali	2.20%
Industria	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di consumo voluttuari	1.46%
Industria	Servizi al consumatore	0.63%
Industria	Trasporto	3.98%
Informatica	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	0.43%
Informatica	Software e servizi	1.26%
Informatica	Tecnologia hardware e apparecchiature	0.72%
Materiali	Materiali	4.42%
Immobiliare	Fondi comuni di investimento immobiliare e in partecipazioni (REIT)	4.68%
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	1.20%
Titoli di Stato	Banche	0.97%
Titoli di Stato	Titoli di Stato	1.44%
Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità	22.88%
Derivati	Derivati	0.67%
Liquidità	Liquidità	6.01%

Al 30 giugno 2024. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era del 4.4%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.06%	0.05%	0.05%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.01%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.06%**	**0.06%**	**0.05%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

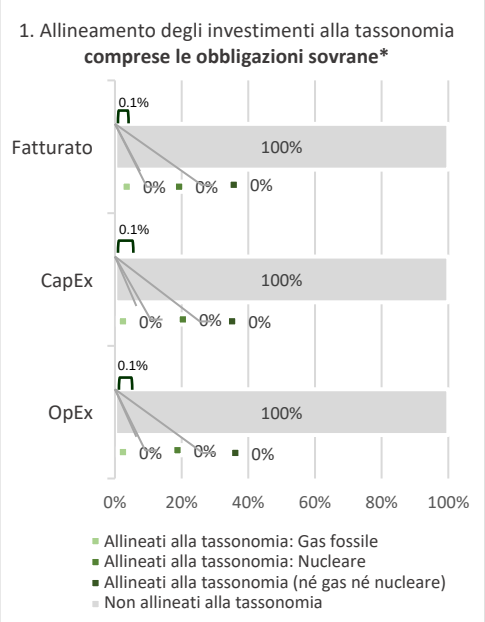
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

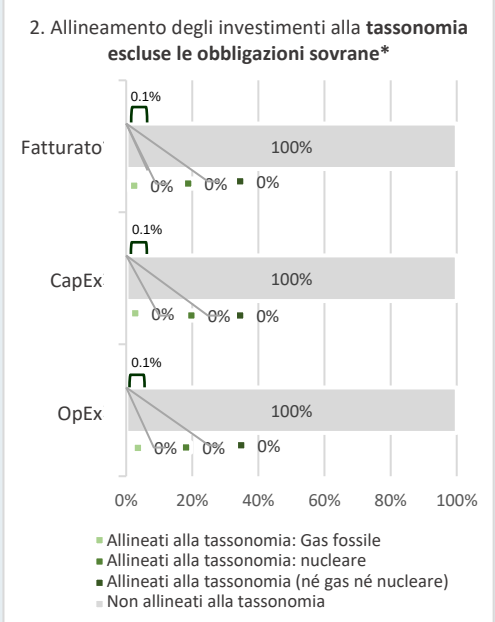
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





***Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.03%	0.03%	0.03%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.03%**	**0.03%**	**0.03%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Il 48.83% degli investimenti sostenibili era allineato a un obiettivo ambientale, il quale era associato a investimenti legati a quattro temi di sostenibilità (Favorire l'economia circolare; Assicurare acqua pulita e abbondante; Promuovere l'energia pulita e sicura e Promuovere mobilità e infrastrutture sostenibili).

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il 51.17% degli investimenti sostenibili era allineato a un obiettivo sociale, il quale era associato a investimenti legati a tre temi di sostenibilità (Realizzare una società inclusiva; Sviluppare conoscenze e competenze, e Garantire buona salute, sicurezza e benessere).

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per raggiungere l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell’ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l’engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l’indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l’allineamento dell’indice di riferimento all’obiettivo di investimento sostenibile?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300MIGMXGR1KUKR05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 91.25% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**SOCIALI**			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.
A LIVELLO SOVRANO	**AMBIENTALE**			
	Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	366.3	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando misure di escalation con i paesi che beneficiano degli investimenti ad alta intensità di GHG (rispetto ai paesi dello stesso gruppo economico, come definito dalla Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi legate al clima/alle emissioni di carbonio dei paesi che beneficiano degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dall'intensità dei GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	SOCIALI			
	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	3.6%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo i paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a sanzioni internazionali, che includono violazioni sociali (in particolare quelli che non fanno parte di o che non hanno ratificato alcuni trattati e convenzioni delle Nazioni Unite, come quelli su corruzione, tortura e pene). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi allo status dei paesi che beneficiano degli investimenti su una selezione di trattati e convenzioni internazionali, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance dei paesi beneficiari degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo o il mandato d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement.
	Punteggio medio in materia di corruzione	Misura del livello percepito della corruzione del settore pubblico, tramite l'utilizzo di un indicatore quantitativo	61.3	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con i paesi beneficiari degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità dei paesi beneficiari degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi ai paesi che beneficiano degli investimenti in materia di corruzione attiva e passiva, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione in seno al Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement. La priorità dell'engagement dipende dal punteggio di corruzione dei paesi che beneficiano degli investimenti.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	6.53%	Stati Uniti
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	6.50%	Stati Uniti
United States Treasury Bill	Titoli di Stato	5.69%	Stati Uniti
Obbligazioni biennali del governo giapponese	Titoli di Stato	3.24%	Giappone
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Titoli di Stato	3.01%	Germania
Mexican Bonos	Titoli di Stato	2.93%	Messico
Obbligazioni decennali del governo giapponese	Titoli di Stato	2.93%	Giappone
Obbligazioni quinquennali del governo giapponese	Titoli di Stato	2.72%	Giappone
Obbligazioni del governo spagnolo	Titoli di Stato	2.56%	Spagna
Treasury Note/Bond statunitensi	Titoli di Stato	2.41%	Stati Uniti
United States Treasury Bill	Titoli di Stato	2.28%	Stati Uniti
Obbligazioni ventennali del governo giapponese	Titoli di Stato	2.16%	Giappone
Obbligazioni trentennali del governo giapponese	Titoli di Stato	2.16%	Giappone
Mexican Bonos	Titoli di Stato	1.82%	Messico
Mexican Bonos	Titoli di Stato	1.73%	Messico

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

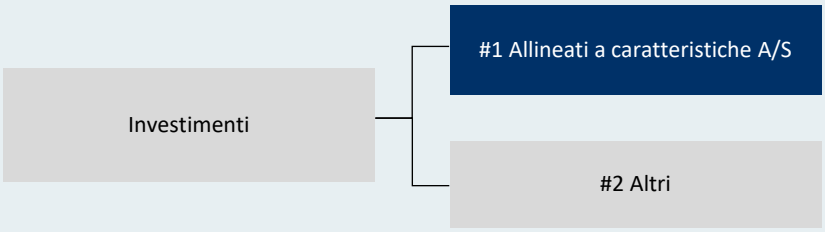
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 91.25% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

L'8.75% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Titoli di Stato	Titoli di Stato	91.25%
Derivati	Derivati	0.64%
Liquidità	Liquidità	8.11%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dello 0.00%.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

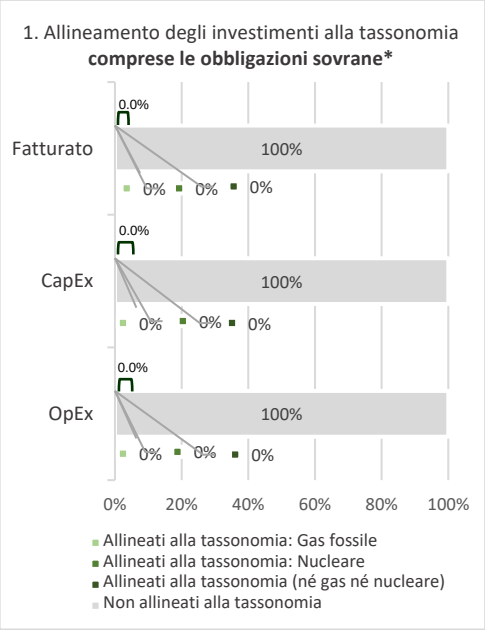
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

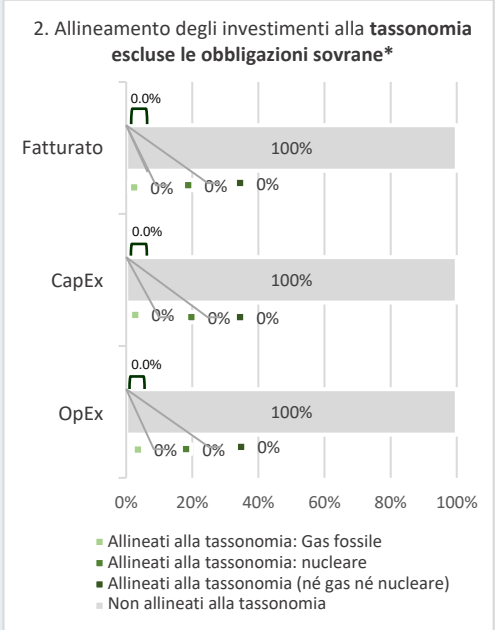
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Nome del prodotto: BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300HV0QGFZBY4UY61

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel prospetto informativo, il Comparto si impegna a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali prediligendo investimenti in emittenti le cui attività e/o condotte aziendali seguono un approccio ESG adeguato e responsabile. Ciò avviene implementando l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) (tramite la valutazione degli emittenti basata su una metodologia proprietaria di classificazione del rischio ESG e fissando una soglia minima per l'idoneità degli investimenti di un emittente), l'engagement ESG (ove appropriato per assicurare che gli emittenti continuino a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse) e lo screening ESG (escludendo gli emittenti dagli investimenti in virtù del loro coinvolgimento in attività controverse e/o comportamenti ESG insoddisfacenti).

Nel periodo in rassegna, il Comparto ha soddisfatto questo impegno investendo solo in emittenti che si è ritenuto avessero un approccio adeguato e responsabile alle caratteristiche ambientali, sociali e di governance in base al suddetto modello di valutazione ESG.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Per il periodo di riferimento conclusosi il 30 giugno 2024, il 94.47% del patrimonio totale del Comparto era investito in titoli a reddito fisso allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto ("Titoli idonei").

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ESG del Comparto sono i seguenti:

I. Il 100% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

…e rispetto ai periodi precedenti?

I. Il 91.57% dei Titoli idonei è coperto dalla valutazione ESG del Gestore degli investimenti al 30 giugno 2023. Il Comparto è stato lanciato il 9 giugno 2023. Tutte le restanti valutazioni ESG sono state completate dopo il 30 giugno 2023, pertanto il 100% dei Titoli idonei è coperto da una valutazione ESG.

II. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente nessuna esclusione/screening negativo ESG (basato sul prodotto) e screening basato su norme ESG (basato sulla condotta) applicabile al Comparto, come specificato nella sezione 5 del Prospetto informativo.

III. Il 100% dei Titoli idonei con una valutazione ESG è conforme e non viola attivamente lo screening dell'Integrazione ESG, che esclude gli emittenti con un rating ESG fondamentale (rischio) "molto elevato" (a livello ESG generale o specificamente sul pilastro "governance") secondo la valutazione ESG proprietaria condotta dal Gestore degli investimenti, descritta in seguito.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

I **principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti con un obiettivo sostenibile nell'informativa precontrattuale SFDR.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Indicatori PAI considerati dal Comparto nel corso dell'esercizio di riferimento:

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
A LIVELLO SOCIETARIO	**AMBIENTALE**			
	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 [tCO_2e]	8.6	Il Comparto tiene conto degli indicatori PAI relativi alle emissioni di GHG di ambito 1, 2, 3 e totali, all'impronta di carbonio e all'intensità di GHG. La considerazione avviene per escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che presentano livelli elevati di emissioni di GHG di ambito 1, di emissioni di GHG di ambito 2, di emissioni stimate di GHG di ambito 3 e di emissioni totali di GHG rispetto alle società che operano nello stesso settore NACE e nello stesso mercato regionale (sviluppato/emergente, secondo la definizione della Banca Mondiale). Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti sono presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima, al fine di informare e/o promuovere prassi migliori, che vanno dall'incoraggiare informative più trasparenti a una migliore mitigazione delle emissioni di GHG.
		Emissioni di GHG di ambito 2 [tCO_2e]	24.8	
		Emissioni di GHG di ambito 3 [tCO_2e]	5,136.6	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio [tCO_2e per milioni di EUR investiti]	51.6	
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti [tCO_2e / milioni di EUR di fatturato]	466.6	

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi [ponderazione di portafoglio %]	33.5%	Il Comparto considera questo indicatore PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio volte ad allinearsi con l'Accordo di Parigi. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, voto per delega, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Durante il periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati relativi alle emissioni di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché a strumenti di analisi del portafoglio provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono stati utilizzati per coadiuvare la valutazione delle prassi climatiche delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti sulle questioni legate al clima. La priorità dell'engagement dipende dalla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti in settori ad alto impatto (codice settoriale NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) non hanno iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio laddove queste siano considerate rilevanti.
	SOCIALI			
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Il Comparto riduce al minimo questo indicatore PAI escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti con esposizione ad armi controverse all'interno (con un'enfasi sulla produzione) e al di là dell'ambito dei PAI (includendo altre armi controverse come il nucleare). Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle imprese beneficiarie degli investimenti e sui loro status in relazione al coinvolgimento nel settore delle armi controverse, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati sono utilizzati per coadiuvare la valutazione del coinvolgimento delle imprese beneficiarie degli investimenti del Comparto.

	Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto	Spiegazione
	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali [ponderazione di portafoglio %]	0.0%	Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti hanno affrontato controversie ESG significative o si configurano potenzialmente in violazione di norme come il Global Compact delle Nazioni Unite.
	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione [ponderazione di portafoglio %]	1.5%	Il Comparto tiene conto di questo parametro PAI adottando azioni di escalation con le imprese beneficiarie degli investimenti che non hanno politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva. Le escalation possono assumere la forma di due diligence aggiuntiva, engagement, iniziative collaborative e/o uscite, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il monitoraggio e la valutazione delle azioni di escalation e dei loro esiti saranno presi in considerazione in termini di mantenimento dell'idoneità delle imprese beneficiarie degli investimenti e/o del posizionamento degli investimenti. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha avuto accesso ai dati sulle prassi in materia di corruzione attiva e passiva delle imprese beneficiarie degli investimenti, provenienti dal fornitore terzo. Questi dati vengono utilizzati per coadiuvare la valutazione della performance delle imprese beneficiarie degli investimenti su questi parametri all'interno del Comparto e per informare sull'individuazione di aree di potenziale ricerca, due diligence ed engagement, come stabilito dal Gestore degli investimenti. Ove pertinente, fattibile e in linea con l'obiettivo d'investimento, il Gestore degli investimenti effettua attività di engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in base alla misura in cui l'assenza di tali politiche può essere legata a problemi di performance ESG.

Al 30 giugno 2024. Alcuni attivi possono essere esclusi dal calcolo delle metriche della tassonomia dell'UE per vari motivi, tra cui, a titolo non esaustivo, limitazioni nella disponibilità dei dati e/o inapplicabilità delle metodologie a determinati tipi di attivi. Altri titoli potrebbero non essere inclusi a causa di lacune nei dati o di problemi metodologici che al momento non possono essere affrontati. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° luglio 2023 al 30 giugno 2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ING Groep NV	Finanza	3.26%	Paesi Bassi
Swedbank AB	Finanza	3.05%	Svezia
BUPA Finance PLC	Sanità	2.73%	Regno Unito
AXA SA	Finanza	2.68%	Francia
NatWest Group PLC	Finanza	2.67%	Regno Unito
Legal & General Group PLC	Finanza	2.37%	Regno Unito
Lloyds Banking Group PLC	Finanza	2.17%	Regno Unito
Erste Group Bank AG	Finanza	2.15%	Austria
HSBC Holdings PLC	Finanza	2.12%	Regno Unito
Banco Santander SA	Finanza	2.05%	Spagna
Scottish Widows Ltd	Finanza	2.05%	Regno Unito
Legal & General Group PLC	Finanza	1.68%	Regno Unito
BPCE SA	Finanza	1.63%	Francia
CaixaBank SA	Finanza	1.58%	Spagna
Danske Bank A/S	Finanza	1.58%	Danimarca

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni degli investimenti nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento. La classificazione dei titoli, compresi il settore e il paese, è determinata all'ultimo giorno del periodo di riferimento.

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

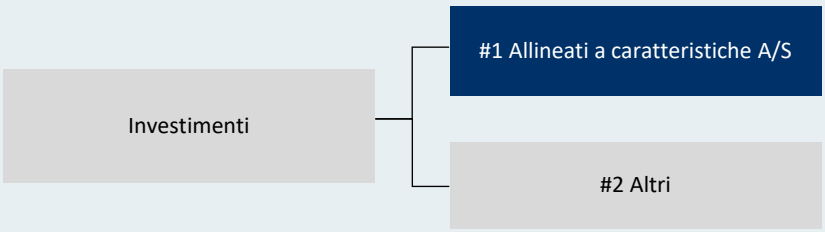
Il Comparto ha investito il 100% del suo NAV (ad esclusione della liquidità, degli strumenti equivalenti alla liquidità, dei certificati bancari a breve termine e degli Strumenti del mercato monetario) in relazione a emittenti idonei allineati alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto (#1).

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 94.47% era investito in Titoli idonei allineati alle caratteristiche A/S del Comparto (#1).

Il 5.53% era detenuto in liquidità, strumenti equivalenti alla liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario utilizzati ai fini della protezione del capitale e che non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale (#2).



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settori	Percentuale (%)
Finanza	Banche	62.19%
Finanza	Servizi finanziari	6.08%
Finanza	Assicurazioni	23.47%
Sanità	Assicurazioni	2.73%
Derivati	Derivati	0.38%
Liquidità	Liquidità	5.15%

Al 30 giugno 2024 per il Comparto. Questi dati sono stati compilati sulla base delle ponderazioni settoriali nell'ultimo giorno lavorativo di ogni mese e calcolati come media per il periodo di riferimento.

Al 30 giugno 2024, nel Comparto la quota di settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, produzione, trasformazione, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, tra cui trasporto, stoccaggio e commercio, di combustibili fossili era dello 0.0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024. In alcuni casi, le metriche dei componenti sottostanti potrebbero non corrispondere ai totali a causa dei tempi di raccolta e aggiornamento dei dati da parte dei fornitori terzi. Quanto qui presentato proviene esclusivamente da fornitori terzi.

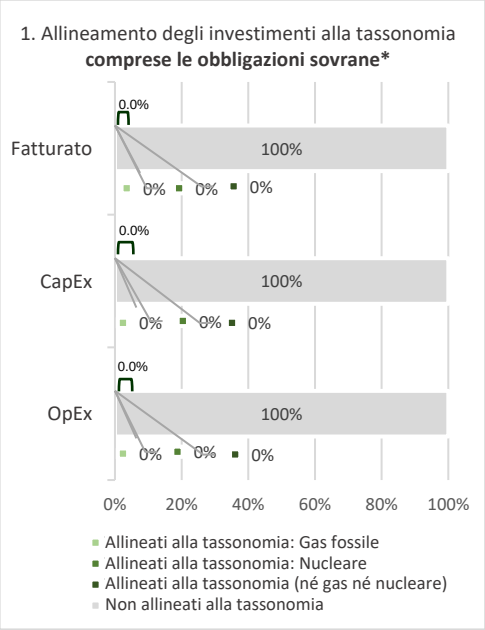
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

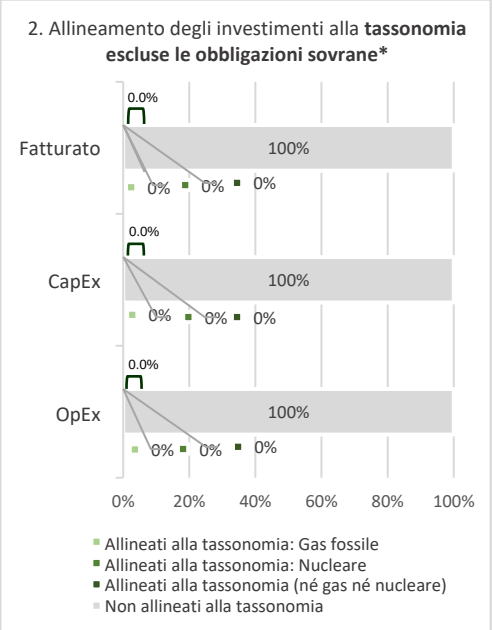
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





****Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane***

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Attività di transizione

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Attività abilitanti

	Fatturato	CapEx	OpEx
Mitigazione dei cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Adattamento ai cambiamenti climatici	0.00%	0.00%	0.00%
Allineamento totale	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Al 30 giugno 2024.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Comparto non dichiara di effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale nell'informativa precontrattuale SFDR.

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Comparto ha detenuto determinati strumenti che non contribuiscono direttamente alle caratteristiche A/S promosse dal Comparto, come Liquidità, certificati bancari a breve termine e Strumenti del mercato monetario.

Tali strumenti sono stati utilizzati ai fini della protezione del capitale e non forniscono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

In linea con il processo di screening ESG, le restrizioni agli investimenti sono state implementate e riviste nell'ambito del consueto ciclo di aggiornamento. Benché non vincolante, l'engagement ESG con gli emittenti e altri stakeholder chiave su questioni ambientali e/o sociali è stato effettuato e la priorità degli interventi è dipesa da un approccio basato sul rischio. Nel periodo di riferimento, il Gestore degli investimenti ha effettuato varie attività di engagement per comprendere meglio la gestione di specifici rischi ESG o per incoraggiare prassi di gestione ESG più efficaci per mitigare tali rischi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

  Non applicabile