



RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe anual incluidas las cuentas auditadas
correspondientes al ejercicio finalizado el
30 de junio de 2023

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

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

Índice

Gestión y administración	4
Informe de los Consejeros	6
Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos	10
Informe de las actividades de la SICAV	22
Informe de auditoría	67
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	70
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	79
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	86
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	92
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	95
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	103
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	112
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	117
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	121
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	126
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	132
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	140
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	147
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	153
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	161
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	168
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	181
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	184
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	192
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	204
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	206
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	214
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	218
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	227
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	229
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	234
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)	239
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)	243

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social o a través de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

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

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

Índice (continuación)

Balance a 30 de junio de 2023	245
Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023	255
Información estadística	277
Ratios de gastos totales (TER)^ (sin auditar)	277
Acciones en circulación	293
Patrimonio neto total	304
Valor Liquidativo por acción	323
Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023	343
Anexos no auditados	477

En el domicilio social de BlueBay Funds Management Company S.A. (en adelante, la «Sociedad gestora»), sito en 4 Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo), se pueden obtener copias del informe anual que incluye las cuentas auditadas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023. Las notificaciones a los Accionistas se publican en un periódico luxemburgués y, si fuese necesario, en el diario oficial (*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*). Los Estatutos de la Sociedad de inversión de capital variable (en adelante, la «SICAV») están disponibles para su consulta en las oficinas del Responsable del Registro del Tribunal de Distrito de Luxemburgo (*Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg*), donde podrán solicitarse asimismo copias de dicho documento. El Valor Liquidativo por acción de cada Subfondo de la SICAV se publica en el *Financial Times*. Los precios de emisión y reembolso podrán obtenerse en el domicilio social o a través de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 77 Grosvenor Street, London W1K 3JR (Reino Unido).

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración

Sociedad gestora

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

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

Gestora de inversiones y Asesor

BlueBay Asset Management LLP
(hasta el 31 de marzo de 2023)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

RBC Global Asset Management (UK) Limited
(desde el 1 de abril de 2023)
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Distribuidor global

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

Subgestora de inversiones y Subasesor*

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

Depositario, Agente administrativo, Agente domiciliario, Agente de pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Agente de pagos en Italia

State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milano
Italia

Auditor de la SICAV

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

Auditor de la Sociedad gestora

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

Asesor jurídico

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

Consejo de administración de la SICAV

Henry Kelly

Gran Ducado de Luxemburgo

Nicholas Williams

Reino Unido

Luigi Passamonti

Austria

William Jones

Gran Ducado de Luxemburgo

Constantine Knox

Reino Unido

Neil Sills

Reino Unido

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. actúa en calidad de subgestora de inversiones y subasesor para los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund y BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023).

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Gestión y administración (continuación)

Consejo de administración de la Sociedad gestora

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

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

Lucian Orlovius
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Christopher Wiksyk
77 Grosvenor Street
London, W1K 3JR
Reino Unido

Directivos de la Sociedad gestora

Terrence Alfred Farrelly
(hasta el 22 de enero de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Marta Nestorowicz
(desde el 23 de enero de 2023)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

Lucian Orlovius
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

Cédric Verhoeve
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Gran Ducado de Luxemburgo

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros

Información general sobre BlueBay Funds para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de junio de 2023

El Consejo de administración (el «Consejo») se complace en presentar el informe anual auditado de BlueBay Funds (la «SICAV») correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023. El Consejo considera que la información facilitada es fiel y equilibrada y proporciona los datos necesarios para que los accionistas puedan valorar la situación y la rentabilidad de la SICAV.

Estructura de BlueBay Funds

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

Hechos destacados

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, se produjeron los siguientes hechos destacados dignos de mención:

- El nuevo folleto de BlueBay Funds se publicó en mayo de 2023.
- La información sobre las Clases de Acciones lanzadas y las correspondientes fechas de lanzamiento figura en el Anexo 1 del informe.

Distribución de los Subfondos

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

Función y responsabilidades del Consejo

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Evaluación del Consejo

El Consejo realiza una evaluación semestral de su rendimiento.

Remuneración del Consejo

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

Composición del Consejo

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

Tabla resumen de la composición actual del Consejo

Consejero	Residencia	Ejecutivo	Independiente no ejecutivo	Antigüedad como Consejero
Nicholas Williams	Reino Unido		x	21 años
Henry Kelly	Luxemburgo		x	21 años
Luigi Passamonti	Austria		x	8 años
William Jones	Luxemburgo		x	7 años
Constantine Knox	Reino Unido	x		3 años
Neil Sills	Reino Unido	x		1 año

Reuniones del Consejo

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

La siguiente tabla muestra la asistencia de los Consejeros a las reuniones del Consejo durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Consejero	Reuniones del Consejo a las que asistió
Nicholas Williams	8 de 8
Henry Kelly	8 de 8
Luigi Passamonti	8 de 8
William Jones	7 de 8
Constantine Knox	7 de 8
Neil Sills	5 de 8

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Control interno

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

Gobierno corporativo y Código de conducta de la ALFI

El Consejo es responsable de asegurar un buen nivel de gobierno corporativo y considera que la SICAV ha respetado las buenas prácticas del sector de fondos de Luxemburgo. En particular, el Consejo ha adoptado el Código de conducta de la Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI) (el «Código»), que establece los principios de un buen gobierno corporativo. El Consejo considera que la SICAV ha cumplido los principios del Código en todos los aspectos relevantes durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

Seguro de responsabilidad para Consejeros y Directivos

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de los Consejeros (continuación)

Junta general anual

La próxima junta general anual de la SICAV se celebrará el 27 de octubre de 2023 en el domicilio social de la SICAV para tratar los asuntos relativos al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023. En esta junta, se solicitará a los accionistas que resuelvan, entre otras cosas, sobre los asuntos habituales en tales juntas, entre ellos:

1. La aprobación de las cuentas y de la asignación de resultados.
2. La aprobación de los honorarios de los Consejeros.
3. El nombramiento de los Consejeros.
4. El nombramiento del Auditor.

El Consejo de administración de la SICAV

Luxemburgo, 12 de octubre de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Resumen de los objetivos de inversión de los Subfondos

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

A continuación se resumen los objetivos de inversión de los Subfondos de BlueBay Funds: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, 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 (liquidado el 31 de marzo de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022) y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023), (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»). Se puede obtener información más detallada sobre los objetivos, los procedimientos y los límites de inversión en el Folleto de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

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

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

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

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

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

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

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

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

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

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

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

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

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

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

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

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

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

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

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

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

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

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

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

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

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

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

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

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

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

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

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

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

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

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

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

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

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

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

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

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

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

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

El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado a escala mundial. El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en otros valores de renta fija de tipo fijo y variable emitidos por emisores soberanos y corporativos de todo el mundo (incluidos los emisores de mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio neto en instrumentos de crédito estructurado y otros valores de renta fija con una calificación crediticia inferior a *investment grade*, siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B- (de Standards & Poor's o Fitch) o B3 (de Moody's) o una calificación equivalente de otra agencia de calificación crediticia reconocida.

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

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

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

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

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

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

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)

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

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en títulos de deuda subordinada emitidos por emisores corporativos, incluidas las entidades financieras. Los títulos de deuda subordinada incluyen, entre otros, bonos corporativos híbridos, bonos convertibles contingentes («CoCo») Tier 1 y Tier 2, y acciones preferentes perpetuas estadounidenses. El Subfondo invertirá al menos dos tercios de su patrimonio en valores de renta fija emitidos por entidades con calificación *investment grade* siempre y cuando dicha calificación no sea inferior a B3/B-.

El Subfondo podrá invertir hasta el 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija emitidos por entidades domiciliadas en un país emergente.

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

26. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

26. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund (continuación)

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

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)

El objetivo de inversión del Subfondo consiste en lograr una rentabilidad total superior a la del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity invirtiendo en una cartera de valores de renta fija con calificación *investment grade*, teniendo en cuenta al mismo tiempo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG).

El Subfondo invertirá al menos el 50% de su patrimonio neto en valores de renta fija que cuenten con una calificación *investment grade*. De conformidad con el artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), el Subfondo promueve características ambientales y sociales, así como inversiones que observan buenas prácticas de gobernanza, pero no tiene como objetivo inversiones sostenibles. El Subfondo promueve características ASG mediante la adopción de un enfoque orientado a los factores ASG, según se describe en el artículo del Folleto titulado «Marco ambiental, social y de gobierno corporativo». En concreto, el Subfondo privilegia la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable.

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

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

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

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

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

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

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

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

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

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

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

31. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)

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

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

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

El Subfondo registró una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo analizado a pesar del volátil entorno de negociación. Tras la subida de los tipos de interés en un contexto de presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023, los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses del periodo analizado, impulsados tanto por la subida de los tipos (gracias a la moderación de los datos inflacionistas) como por factores técnicos favorables, que provocaron una compresión de los diferenciales a nivel de índice. En este entorno, nuestro sesgo sobreponderado hacia el riesgo en determinados valores de beta elevada del universo soberano añadió valor, pero parte de nuestro posicionamiento prudente, incluidas las coberturas, restó rentabilidad.

Las asignaciones sobreponderadas a títulos de alto rendimiento (como El Salvador, Túnez y Nigeria) obtuvieron buenos resultados, ya que la evolución idiosincrásica de muchos de ellos dio paso a un periodo de compresión de los diferenciales. También mantuvimos un sesgo sobreponderado hacia Rumanía, que funcionó bien gracias a la relajación de las curvas europeas. En Argentina, los bonos subieron gracias a las medidas de apoyo anunciadas por el Gobierno, y nuestra asignación sobreponderada generó alfa. Además, ampliamos una posición heredada en PDVSA (Venezuela) que contribuyó a la rentabilidad relativa.

En el lado negativo, en un sólido entorno de beta, algunas de las coberturas del índice y las posiciones infraponderadas, concretamente Kenia y Egipto, empañaron los resultados. Una posición de riesgo infraponderada en Turquía durante el último semestre de 2022 también perjudicó, al verse lastrada por una posición de riesgo corta en CDS a 1 y 2 años, ya que Turquía se recuperó junto con el mercado de una fuerte espiral de ventas. Además, una posición sobreponderada en Ecuador durante el mismo periodo se vio penalizada porque al país le costó recuperarse debido a la elevada volatilidad política.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados europeos de alto rendimiento se mostraron positivos en líneas generales, a pesar de un entorno macroeconómico dominado por la subida de los tipos de interés y la problemática de la inflación. La otra gran preocupación de las empresas europeas era el suministro de gas en invierno y el coste de la energía. Aunque el coste del gas sigue siendo elevado, descendió ligeramente durante el primer semestre de 2023, lo que supuso un cierto alivio para las empresas que lidiaban con unos costes de explotación crecientes.

El índice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (con cobertura en euros) obtuvo una rentabilidad del 8.37% durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2023. A lo largo del periodo, los diferenciales se estrecharon más de 190 p.b. (de 648 a 458 p.b.), con un mínimo de 415 p.b. a principios de marzo de 2023. Los rendimientos al final del periodo subieron 20 p.b., desde el 7.63% hasta el 7.83%, lo que representa un retroceso desde la cota máxima del 8.84% registrada en octubre de 2022.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos BB, B y CCC e inferiores registraron rentabilidades del 8.46%, 10.10% y 3.01%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general, salvo en el sector inmobiliario, donde los rendimientos negativos se debieron a la preocupación por el apalancamiento en el segmento de inmuebles comerciales. Los bienes de consumo fueron el sector más rentable. El ocio también obtuvo buenos resultados, ya que siguió recuperándose tras la pandemia.

Desde el punto de vista técnico, las emisiones ascendieron a un modesto total de 44,000 millones de EUR en los 12 últimos meses, lo que contribuyó, ya que los fondos de alto rendimiento europeo registraron salidas por valor de 2,100 millones de EUR durante el periodo. Los impagos del alto rendimiento europeo se mantuvieron contenidos, y la tasa de impago ponderada por el nominal de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 0.5%.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +7.79% durante el periodo de 12 meses finalizado en junio, y se situó 58 p.b. por detrás del resultado del +8.37% del índice de referencia. La posición de riesgo crediticio fue el principal factor negativo. La selección de valores y el posicionamiento de la estructura de vencimientos resultaron beneficiosos.

En cuanto a la selección y la asignación de valores, los resultados inferiores del Subfondo procedieron principalmente de los sectores cíclicos; la selección de créditos en los sectores cíclicos de distribución minorista e industria básica fue lo que más penalizó. En cuanto a los detractores individuales, el emisor del sector de industria básica Quintis, productor australiano de sándalo, se reveló la principal rémora. En el sector de distribución minorista, la posición en el minorista en línea japonés Rakuten socavó la rentabilidad.

En cuanto a los factores positivos, la selección de valores en el sector defensivo de atención sanitaria fue la mayor fuente de exceso de rentabilidad relativa. Los emisores del sector de atención sanitaria Stada y Kedrion fueron los que más contribuyeron a la rentabilidad del Subfondo. Además, la selección de créditos en el sector bancario también sumó. El crédito más rentable durante el periodo fue el emisor bancario italiano Monte dei Paschi. La asignación al sector de servicios públicos también impulsó las rentabilidades.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos con calificación BB despuntaron, alentados tanto por la selección como por la asignación. Del mismo modo, la asignación a créditos B también contribuyó notablemente. La asignación a créditos con calificación *investment grade* fuera del índice de referencia fue un factor negativo, al igual que la selección entre emisores con calificación CCC e inferior.

Desde una perspectiva regional, los resultados se vieron impulsados por la selección de títulos en créditos europeos y contrarrestados en parte por la selección en otras regiones, como Australia.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

En la actualidad, seguimos observando fortaleza en los datos estadounidenses, así como nuevas pruebas de desinflación en EE. UU. y Europa. Si se producen nuevas sorpresas a la baja en los indicadores de inflación o al alza en los del PIB, cabría esperar una reacción positiva de los mercados de tipos y un buen comportamiento de los mercados de crédito. Dicho esto, seguimos alerta, puesto que los bancos centrales mantienen su enfoque dependiente de los datos para la formulación de políticas, y el sentimiento del mercado puede cambiar rápidamente.

En el plano corporativo, la temporada de publicación de resultados del segundo trimestre tuvo un comienzo positivo, ya que la mayoría de las empresas superaron las estimaciones y ofrecieron unas previsiones que los mercados consideraron muy tranquilizadoras. No obstante, conviene tener en cuenta que los beneficios siguen contrayéndose, aunque más lentamente de lo que se temía en un principio.

Los factores técnicos siguen siendo favorables, ya que los mercados de alto rendimiento se han mostrado resilientes. La emisión global en los mercados de financiación apalancada ha aumentado, aunque no en la misma medida que en los mercados de crédito con calificación *investment grade*. El argumento de valoración a medio plazo para nuestra clase de activos sigue vigente, ya que los rendimientos más elevados proporcionan un buen colchón para compensar a los inversores por los riesgos previstos e imprevistos.

Aunque nuestro posicionamiento activo en todas las estrategias se ha beneficiado del reciente repunte del mercado, preferimos recoger beneficios en posiciones que han funcionado bien, en lugar de perseguir oportunidades de diferenciales más altos de emisores con fundamentales cuestionables. Seguimos atentos a los efectos a largo plazo del endurecimiento de las condiciones crediticias para nuestra clase de activos, que históricamente se han revelado negativas para los diferenciales del alto rendimiento. Prevemos un aumento lento y constante de las tasas de impago, en lugar de un repunte repentino, a causa del bajo nivel de vencimientos a corto plazo y de la ausencia de un gran sector problemático en los mercados europeos y estadounidenses de crédito con calificación inferior a *investment grade*.

En cuanto al posicionamiento de la cartera, estamos modestamente sobreponderados en riesgo en términos de sensibilidad al crédito (*spread duration*) ajustada a la beta en la mayoría de las estrategias. Seguimos infraponderados en créditos con calificación CCC e inferior y preferimos la relación riesgo/rentabilidad de los créditos con calificación B. Participamos selectivamente en oportunidades del mercado primario que nos están permitiendo añadir créditos B y BB emitidos a mejores valoraciones. Estamos encontrando buenas oportunidades en todos los sectores, pero seguimos evitando los créditos muy apalancados o muy cíclicos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +1.59% durante el periodo, frente al resultado del +0.11% del índice de referencia, lo que supone un exceso de rentabilidad de +148 p.b., en consonancia con el objetivo de rentabilidad superior del Subfondo.

La átona evolución del mercado se debe a que el estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa y el rendimiento/los ingresos del Subfondo pudieron compensar la pronunciada subida de los rendimientos subyacentes de los *bunds* alemanes. Esta subida fue especialmente marcada en los vencimientos cortos, ya que el mercado pasó a descontar unas subidas más agresivas de los tipos de interés por parte del BCE.

En cuanto al considerable excedente de rentabilidad relativa, la posición en riesgo corporativo resultó beneficiosa, impulsada predominantemente por el posicionamiento descendente (*top-down*) (beta), moderadamente largo en riesgo en un mercado alcista. Tras haber mantenido una postura neutral en cuanto al riesgo durante el primer semestre del año pasado, en septiembre adoptamos un sesgo ligeramente más constructivo, lo que nos llevó a adoptar una posición más larga en riesgo, y luego continuamos con este sesgo durante el resto del periodo, al tiempo que operábamos tácticamente para aprovechar la volatilidad observada. Sin embargo, el posicionamiento ascendente (*bottom-up*) en sectores y emisores resultó más perjudicial, lo que contrarrestó parte de las ganancias descendentes (*top-down*). El lastre se atribuyó sobre todo a nuestra tendencia a sobreponderar la deuda bancaria, tanto sénior como subordinada, que quedó rezagada a finales de 2022 y en marzo, cuando se produjeron turbulencias en el sector bancario al tener que hacer frente el mercado a los problemas relacionados con los bancos regionales estadounidenses y Credit Suisse en Europa. Al margen de los bancos, se observó un mejor comportamiento de algunos emisores que habían obtenido malos resultados en la coyuntura de debilidad de principios de 2022, como la eléctrica francesa EDF y la energética alemana Wintershall, junto con Lagardere beneficiaria de una operación de fusión y adquisición.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Fed, que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que la Fed opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el BCE realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica, ya que, con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo, en su caso, es en Japón. Aquí, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos, a pesar de no ser un riesgo que implementaríamos en este Subfondo.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos desputen a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano. De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Los mercados emergentes en moneda local registraron un sólido comportamiento este año, impulsados en primer lugar por el tema de la reapertura de China y después por la debilidad del dólar estadounidense y el repunte de los tipos de los países centrales a principios de 2023. La rentabilidad del Subfondo fue superior a la del índice, y tanto los componentes de tipos como los de divisas generaron rentabilidades positivas.

Por lo que respecta a los tipos, las posiciones sobreponderadas en situaciones idiosincrásicas, en particular Brasil (a través de la reglamentación fiscal) y Colombia (a través de la reforma de las pensiones), siguieron siendo motores positivos de una rentabilidad desmesurada, especialmente en el caso de Colombia. Nuestras posiciones sobreponderadas en la región latinoamericana (Brasil, Colombia, Perú y la República Dominicana) también impulsaron la rentabilidad superior. La sobreponderación de los tipos rumanos también favoreció. La principal rémora procedió de nuestra exposición infraponderada a Tailandia.

En divisas, la infraponderación y la posición corta neta en la lira turca generaron una sólida rentabilidad, ya que esperábamos un intento de normalización de la política tras las elecciones. Además, las posiciones sobreponderadas en el bat tailandés y el forinto húngaro fueron los principales catalizadores de los resultados, junto con las posiciones infraponderadas en la libra egipcia y la rupia india. Esto se vio contrarrestado por el alfa negativo de las posiciones cortas en divisas centroeuropeas, incluido el esloti polaco, y las posiciones infraponderadas en el won surcoreano y el ringit malasio.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

El Subfondo registró una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo analizado a pesar del volátil entorno de negociación. Tras la subida de los tipos de interés en un contexto de presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023, los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses del periodo analizado, impulsados tanto por la subida de los tipos (gracias a la moderación de los datos inflacionistas) como por factores técnicos favorables, que provocaron una compresión de los diferenciales a nivel de índice. Los mercados emergentes en moneda local registraron un comportamiento positivo este año, impulsados en primer lugar por el tema de la reapertura de China y después por la debilidad del dólar estadounidense y el repunte de los tipos de los países centrales a principios de 2023.

Por lo que respecta al crédito, las asignaciones sobreponderadas a títulos de alto rendimiento (como El Salvador, Túnez y Nigeria) obtuvieron buenos resultados, ya que la evolución idiosincrásica de muchos de ellos dio paso a un periodo de compresión de los diferenciales. Nuestra asignación a Rumanía también apuntaló la rentabilidad, gracias a la relajación de las curvas europeas. En Argentina, los bonos subieron gracias a las medidas de apoyo anunciadas por el Gobierno, por lo que nuestra exposición larga generó alfa. Además, ampliamos una posición heredada en PDVSA (Venezuela) que contribuyó a la rentabilidad relativa. En el lado negativo, los valores inmobiliarios chinos siguieron sufriendo en un entorno de crisis en el sector. Asimismo, la asignación a Ghana, Zambia y Sudáfrica restó rentabilidad.

En los mercados locales, las posiciones largas en situaciones idiosincrásicas, en particular Brasil (a través de la reglamentación fiscal) y Colombia (a través de la reforma de las pensiones), siguieron siendo motores positivos de una rentabilidad desmesurada, especialmente en el caso de Colombia. Al mismo tiempo, en divisas, la infraponderación y la posición corta neta en la lira turca generaron una sólida rentabilidad, ya que esperábamos un intento de normalización de la política tras las elecciones de mayo. Esto se vio contrarrestado por el alfa negativo de las posiciones cortas en divisas centroeuropeas, incluido el esloti polaco, y las posiciones infraponderadas en el won surcoreano y el ringit malasio.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

El Subfondo obtuvo una rentabilidad ligeramente inferior a la del índice de referencia durante el periodo analizado, en un volátil entorno de negociación en los mercados emergentes, ya que los bancos centrales subieron los tipos de interés para combatir las presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023. Los acontecimientos idiosincrásicos en los mercados emergentes, como las elecciones turcas y los continuos titulares negativos en el sector inmobiliario chino, también contribuyeron a los deslucidísimos resultados. Sin embargo, esto se vio compensado por la contribución positiva de los emisores financieros y sensibles a los precios de las materias primas, principalmente en América Latina.

Tres de los principales lastres para la rentabilidad del Subfondo procedieron de China, Macao y Turquía. En China, a pesar de la posición infraponderada en general del Subfondo, las posiciones sobreponderadas en firmas inmobiliarias específicas (como Zhenro Properties y Kaisa Group) restaron rentabilidad. El mal comportamiento en Macao se debió principalmente a la exposición infraponderada del Subfondo al sector del juego. Esto se produjo a pesar de que el mercado descontaba la recuperación del sector, ya que el flujo de caja operativo en el sector del juego de la región se recuperaba por encima de las expectativas y los inversores veían un claro camino hacia el desapalancamiento en el sector. Por último, infraponderamos Turquía debido a las elecciones y al posible riesgo bajista para el sector financiero, que reflejamos mediante una posición sobreponderada en la deuda soberana. El posicionamiento en general empañó los resultados, ya que los valores financieros se comportaron bien pese a la incertidumbre de las perspectivas.

En el lado positivo, las posiciones sobreponderadas en valores cuasisoberanos del sector del petróleo y el gas, como YPF (Argentina) y Pemex (México), siguieron obteniendo buenos resultados. En México, una posición sobreponderada en Mexican City Airport Trust (Mexcat) lideró el impulso a la rentabilidad tras el continuo flujo de noticias en torno a la transferencia del control sobre el aeropuerto subyacente a la Marina mexicana, que tiene implicaciones positivas para los bonos de Mexcat. En el sector de metales y minería, la asignación a Samarco (Brasil) y Stillwater (Sudáfrica) también despuntó durante el periodo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Rentabilidad

El BlueBay Global Convertible Bond Fund avanzó un 6.27% durante el periodo, y quedó 148 puntos básicos (p.b.) por detrás del índice Refinitiv Global Focus Convertible. El índice MSCI All Country World Equity avanzó un 14.42%, el iTraxx European Crossover se contrajo desde los 581 p.b. hasta los 400 p.b., y el índice ICE Merrill Lynch US High Yield ganó un 8.87%. Por su parte, el índice ICE Merrill Lynch Global Corporate Bond se anotó una subida del 1.91% en dólares estadounidenses.

El Subfondo obtuvo rentabilidades absolutas positivas en todas las regiones clave, a pesar de la acusada espiral de ventas observada en los mercados de renta variable en el tercer trimestre de 2022, ya que los responsables políticos continuaron con sus agresivos ciclos de subidas. La posición sobreponderada del Subfondo en la región asiática (excl. Japón) generó resultados superiores, gracias principalmente a la decisión de China de levantar en octubre todas las restricciones relacionadas con la COVID-19. A pesar del episodio de volatilidad del primer trimestre de 2023, causado por la crisis bancaria estadounidense, la renta variable de EE. UU. se vio impulsada al alza por el frenesí de la inteligencia artificial (IA) en mayo, y muchas posiciones tecnológicas del Subfondo se beneficiaron de la subida del Nasdaq 100. La selección de valores en Estados Unidos lastró el rendimiento del Subfondo por debajo del resultado del índice de referencia en la región.

Las posiciones sobreponderadas del Subfondo en varios convertibles a corto plazo emitidos por empresas chinas, como Hope Education y Weimob, se beneficiaron del repunte de finales de 2022 (estas posiciones cuentan con opciones de venta de los inversores el próximo año). Lufthansa, la principal aerolínea alemana, se revalorizó en el cuarto trimestre de 2022 al presentar unos sólidos resultados y elevar sus previsiones para todo el año, puesto que el repunte de los viajes tras la pandemia prosiguió al inicio del nuevo año. La posición sobreponderada del Subfondo en Lenovo impulsó la rentabilidad relativa. Lenovo, el mayor fabricante de ordenadores personales (PC) del mundo, prosiguió su positivo comienzo de 2023, que varios analistas atribuyeron a las señales de estabilización de la demanda de PC y a la normalización de los niveles de inventarios. El fabricante surcoreano de semiconductores SK Hynix fue un beneficiario directo del frenesí provocado por la IA, ya que suministra componentes para la unidad de procesamiento gráfico de Nvidia, muy utilizada por los desarrolladores de IA. Otros valores tecnológicos, como ON Semiconductor, también se revalorizaron.

La posición infraponderada inicial del Subfondo en el operador de cruceros Carnival hizo mella en la rentabilidad relativa, ya que la acción repuntó tras un periodo récord de reservas en el primer trimestre de 2023. El título preferido en el sector era Royal Caribbean Cruises. La posición en el promotor inmobiliario vietnamita No Va Land restó rentabilidad, ya que las acciones y los bonos se desplomaron a finales de 2022. Tras resistir a la pandemia, la economía local se vio presionada por unas condiciones financieras más estrictas y una moneda más débil, con el sector inmobiliario en el ojo del huracán. La posición infraponderada del Subfondo en el distribuidor minorista de mobiliario en línea Wayfair empañó la rentabilidad relativa después de que el valor evolucionara positivamente en el segundo trimestre de 2023. La empresa proporcionó una revisión al alza a mediados del trimestre, mientras que la fortaleza del mercado general también hizo soplar fuertes vientos favorables.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

El Subfondo arrojó una sólida rentabilidad durante el periodo analizado a pesar del volátil entorno de negociación. Tras la subida de los tipos de interés en un contexto de presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023, los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses del periodo analizado, impulsados tanto por la subida de los tipos (gracias a la moderación de los datos inflacionistas) como por factores técnicos favorables, que provocaron una compresión de los diferenciales a nivel de índice. Los mercados emergentes en moneda local también registraron un comportamiento positivo este año, impulsados en primer lugar por el tema de la reapertura de China y después por la debilidad del dólar estadounidense y el repunte de los tipos de los países centrales a principios de 2023.

Por lo que respecta al crédito, las asignaciones sobreponderadas a títulos de alto rendimiento (como El Salvador, Túnez, Pakistán y Nigeria) obtuvieron buenos resultados, ya que la evolución idiosincrásica de muchos de ellos dio paso a un periodo de compresión de los diferenciales. El sesgo sobreponderado hacia Rumanía también apuntaló la rentabilidad, gracias a la relajación de las curvas europeas. En Argentina, los bonos subieron gracias a las medidas de apoyo anunciadas por el Gobierno, y nuestra asignación sobreponderada generó alfa. Además, ampliamos una posición heredada en PDVSA (Venezuela) que contribuyó a la rentabilidad relativa. En el lado negativo, en un sólido entorno de beta, algunas de las coberturas del índice y las posiciones infraponderadas, concretamente Turquía, Kenia y Egipto, empañaron los resultados.

En los mercados locales, las posiciones sobreponderadas en situaciones idiosincrásicas, en particular Brasil (a través de la reglamentación fiscal) y Colombia (a través de la reforma de las pensiones), siguieron siendo motores positivos de una rentabilidad desmesurada, especialmente en el caso de Colombia. Otros factores que nos beneficiaron fueron nuestras posiciones largas en la región latinoamericana (Brasil, Colombia, Perú y México). En divisas, la infraponderación y la posición corta neta en la lira turca generaron una sólida rentabilidad, ya que esperábamos un intento de normalización de la política tras las elecciones. Las posiciones largas en otras divisas latinoamericanas, como el peso mexicano y el real brasileño, también contribuyeron a los resultados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Al inicio de este ciclo de endurecimiento, los balances de los consumidores y las empresas estaban en mucha mejor forma. En consecuencia, la desaceleración prevista ha tardado mucho más en manifestarse. Con ello, la inflación se ha mostrado más persistente, lo que ha llevado a los bancos centrales a endurecer la política monetaria más de lo que esperaban los mercados a lo largo del año. Esto provocó que los rendimientos de los bonos a corto plazo subieran y se situaran muy por encima de los rendimientos de los bonos a más largo plazo, que ya reflejan que las mayores dificultades actuales se traducirán en una menor inflación y unos tipos más bajos con el tiempo. Este es un ejemplo de inversión de la curva de tipos.

El primer trimestre de 2023 resultó ser uno de los más volátiles de las últimas décadas, especialmente en marzo, cuando una serie de quiebras de bancos regionales estadounidenses y la venta precipitada de Credit Suisse provocaron una fuerte «huida hacia la calidad» en busca de la seguridad de la deuda pública. Esto provocó una fuerte caída de los rendimientos a corto plazo. Sin embargo, a medida que pasaba el tiempo y se calmaban las condiciones entre los bancos, los mercados volvieron a centrarse en la fortaleza subyacente de las principales economías, que seguían mostrando escasos indicios de ralentización del crecimiento, la inflación subyacente o los mercados laborales, que mantienen su resiliencia.

El aumento de los rendimientos de los países centrales durante el periodo se tradujo en una rentabilidad negativa en el conjunto del ejercicio, ya que el rendimiento del *bund* alemán a 10 años subió 106 puntos básicos (p.b.). Los diferenciales de los créditos soberanos europeos mejoraron ligeramente, con una contracción de 7 p.b., lo que contribuyó a compensar parte de esta debilidad.

Rentabilidad

La rentabilidad relativa fue positiva durante el periodo (+1.45%), a pesar de que el nivel absoluto bajó un -3.28%. No obstante, esta cifra fue mucho mejor que el resultado del -4.73% cosechado por el índice de referencia.

De ese exceso de rentabilidad, la estructura de vencimientos (duración) aportó +93 p.b. a la generación de alfa, con algunas ganancias sólidas procedentes de oportunidades más tácticas que identificamos en los tipos estadounidenses y de los países centrales de Europa. El Subfondo ha mantenido una posición corta estructural en Japón, a la espera de que el Banco de Japón ponga fin al control de la curva de tipos ahora que la inflación nipona está claramente más extendida. Aunque esto ha supuesto una rémora durante el periodo, nos inclinamos a creer que es solo cuestión de tiempo que el Banco de Japón renuncie a su política de estímulo monetario. Más recientemente, el Subfondo ha estado construyendo una posición larga en el tramo a corto plazo de los tipos británicos al creer que el Banco de Inglaterra abandonará la agresiva senda de subidas de tipos que actualmente descuenta el mercado. Aunque nuestro nivel de entrada fue un poco prematuro y perjudicial para los resultados del periodo, posteriormente hemos incrementado la posición y, en última instancia, creemos que la inflación retrocederá, al igual que las expectativas de tipos, en los próximos meses.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento (+112 p.b.). La estrategia consistió en infraponderar ampliamente los mercados semicentrales, donde el rendimiento adicional con respecto a los *bunds* era reducido, y expresar el riesgo con sobreponderaciones en emisiones soberanas denominadas en divisas fuertes (euro) dentro de los mercados emergentes por los que apostábamos. Entre ellos, Rumanía y México, que experimentaron un significativo estrechamiento de los diferenciales durante el periodo.

El componente de divisas activas constituyó el único lastre (-56 p.b.), dada la rentabilidad inferior de una posición antigua en la corona noruega y, actualmente, de una posición corta del Subfondo en la libra esterlina y una posición larga en el yen japonés.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Reserva Federal (Fed), que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que el banco central estadounidense opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el Banco Central Europeo realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica. Con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón, donde, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

En cuanto al crédito soberano, por ahora no tenemos una opinión firme respecto de los países periféricos de Europa. En deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una actitud optimista, en su caso, en algunos valores BBB estables, encabezados por México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano.

De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Al inicio de este ciclo de endurecimiento, los balances de los consumidores y las empresas estaban en mucha mejor forma. En consecuencia, la desaceleración prevista ha tardado mucho más en manifestarse. Con ello, la inflación se ha mostrado más persistente, lo que ha llevado a los bancos centrales a endurecer la política monetaria más de lo que esperaban los mercados a lo largo del año. Esto provocó que los rendimientos de los bonos a corto plazo subieran y se situaran muy por encima de los rendimientos de los bonos a más largo plazo, que ya reflejan que las mayores dificultades actuales se traducirán en una menor inflación y unos tipos más bajos con el tiempo. Este es un ejemplo de inversión de la curva de tipos.

El primer trimestre de 2023 resultó ser uno de los más volátiles de las últimas décadas, especialmente en marzo, cuando una serie de quiebras de bancos regionales estadounidenses y la venta precipitada de Credit Suisse provocaron una fuerte «huida hacia la calidad» en busca de la seguridad de la deuda pública. Esto provocó una fuerte caída de los rendimientos a corto plazo. Sin embargo, a medida que pasaba el tiempo y se calmaban las condiciones entre los bancos, los mercados volvieron a centrarse en la fortaleza subyacente de las principales economías, que seguían mostrando escasos indicios de ralentización del crecimiento, la inflación subyacente o los mercados laborales, que mantienen su resiliencia.

El aumento de los rendimientos de los países centrales durante el periodo se tradujo en una rentabilidad negativa en el conjunto del ejercicio, ya que el rendimiento del *bund* alemán a 10 años subió 106 puntos básicos (p.b.). Los diferenciales de crédito mejoraron ligeramente y contribuyeron a contrarrestar parte de esta debilidad; los diferenciales de los créditos soberanos europeos se contrajeron 7 p.b. Mientras tanto, los diferenciales de la deuda corporativa se estrecharon 55 p.b., tras haber comenzado en niveles elevados en previsión de unas perspectivas económicas más complicadas como resultado de la subida prevista de los tipos de interés. Así las cosas, los diferenciales se estrecharon ante los niveles razonables de los beneficios y las perspectivas de las empresas.

Rentabilidad

La rentabilidad relativa fue sólida durante el periodo (+2.06%), a pesar de que el nivel absoluto bajó un -1.56%. No obstante, esta cifra fue mucho mejor que el resultado del -3.62% cosechado por el índice de referencia.

De ese exceso de rentabilidad, la estructura de vencimientos (duración) aportó la mitad del alfa (+107 p.b.), con algunas ganancias sólidas procedentes de oportunidades más tácticas que identificamos en los tipos estadounidenses y de los países centrales de Europa. El Subfondo ha mantenido una posición corta estructural en Japón, a la espera de que el Banco de Japón ponga fin al control de la curva de tipos ahora que la inflación nipona está claramente más extendida. Aunque esto ha supuesto una rémora durante el periodo, nos inclinamos a creer que es solo cuestión de tiempo que el Banco de Japón renuncie a su política de estímulo monetario. Más recientemente, el Subfondo ha estado construyendo una posición larga en el tramo a corto plazo de los tipos británicos al creer que el Banco de Inglaterra abandonará la agresiva senda de subidas de tipos que actualmente descuenta el mercado. Aunque nuestro nivel de entrada fue un poco prematuro y perjudicial para los resultados del periodo, posteriormente hemos incrementado la posición y, en última instancia, creemos que la inflación retrocederá, al igual que las expectativas de tipos, en los próximos meses.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, con una aportación de +92 p.b. La estrategia consistió en infraponderar ampliamente los mercados semicentrales, donde el rendimiento adicional con respecto a los bunds era reducido, y expresar el riesgo con sobreponderaciones en emisiones soberanas denominadas en divisas fuertes (euro) dentro de los mercados emergentes por los que apostábamos. Entre ellos, Rumanía y México, que experimentaron un significativo estrechamiento de los diferenciales durante el periodo.

El crédito corporativo proporcionó +64 p.b. de alfa. A lo largo del año, el Subfondo mantuvo su preferencia por los valores bancarios frente a los no financieros, ya que la subida de tipos debería mejorar los márgenes de intereses netos (rentabilidad) de los bancos. Debido al marco altamente regulado en el que deben operar los bancos, estos se encuentran en una posición mucho más saludable para capear tiempos más difíciles, en nuestra opinión.

El componente de divisas activas constituyó el único lastre (-58 p.b.), dada la rentabilidad inferior de una posición antigua en la corona noruega y, actualmente, de una posición corta del Subfondo en la libra esterlina y una posición larga en el yen japonés.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Reserva Federal (Fed), que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que el banco central estadounidense opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el Banco Central Europeo realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica. Con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón, donde, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

En cuanto al crédito soberano, por ahora no tenemos una opinión firme respecto de los países periféricos de Europa. En deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una actitud optimista, en su caso, en algunos valores BBB estables, encabezados por México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano.

De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento se mostraron positivos en líneas generales, a pesar de un entorno macroeconómico dominado por la subida de los tipos de interés y la problemática de la inflación. En marzo de 2023 el mercado se vio perturbado por las dificultades de los bancos regionales estadounidenses, cuyos efectos se propagaron a las entidades financieras europeas. El índice ICE BofA Global High Yield Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) obtuvo una rentabilidad del 9.25% durante el periodo de 12 meses hasta junio de 2023. Los diferenciales se estrecharon durante el periodo en 193 p.b., pasando de 642 p.b. a 449 p.b. La cota mínima se alcanzó a principios de marzo de 2023, al situarse en 431 p.b.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos de mayor calificación registraron peores resultados durante la contracción inicial debido a su mayor sensibilidad al aumento de los tipos de interés. En concreto, los créditos BB, B y CCC e inferiores registraron rentabilidades del 8.47%, 9.89% y 10.83%, respectivamente. En términos sectoriales, los resultados fueron positivos en general. El sector del ocio fue el más rentable, ya que siguió recuperándose tras la pandemia, mientras que el inmobiliario y el de los medios de comunicación ofrecieron la rentabilidad más baja durante el periodo (en el caso del primero, se vio lastrado por la preocupación por el apalancamiento en el sector inmobiliario comercial).

En cuanto a los factores técnicos, la actividad de los mercados de capitales se mantuvo moderada, con emisiones por valor de 130,000 millones de USD en los últimos 12 meses; la mayoría de las nuevas operaciones fueron con fines de refinanciación. Los fondos de alto rendimiento registraron salidas por valor de 28,300 millones durante el periodo. Los impagos en Estados Unidos repuntaron ligeramente (un 0.79%), y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 1.64%.

Rentabilidad

El Subfondo registró una rentabilidad del +7.93% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio, y se situó 133 p.b. por detrás del resultado del +9.25% del índice de referencia. La selección de valores y el posicionamiento en riesgo de crédito restaron rentabilidad durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos resultó favorable.

En cuanto a la selección y la asignación de valores, los resultados inferiores del Subfondo procedieron principalmente de los sectores cíclicos. La asignación en el sector del ocio representó la principal fuente de rentabilidad inferior; en este caso, las mayores rémoras fueron las infraponderaciones en los operadores de cruceros Carnival y Royal Caribbean. A pesar de haber asumido un importante apalancamiento tras la pandemia, los bonos de estas empresas cotizaban al alza a medida que mejoraban los indicadores operativos y los cruceros volvían a operar a plena capacidad. Una exposición a la deuda de Credit Suisse fuera del índice de referencia fue el principal lastre general durante el periodo, después de que los títulos AT1 del banco perdieran todo su valor tras la adquisición por parte de UBS.

En cuanto a los factores positivos, la selección de valores en los sectores defensivos de energía y banca impulsaron la rentabilidad. Dentro del sector bancario, una posición sobreponderada en el emisor Monte dei Paschi fue la que mejor comportamiento tuvo durante el periodo. En el sector energético, Ranger Oil Corp se situó entre los principales catalizadores.

Desde el punto de vista de las calificaciones, la selección de créditos con calificación BB fue el factor que más rentabilidad restó, si bien quedó compensado en cierta medida por la selección de créditos con calificación CCC e inferior.

Desde una perspectiva regional, la selección entre los créditos norteamericanos fue positiva, aunque quedó contrarrestada con creces por la contribución negativa de la selección entre los créditos de Europa y los mercados emergentes.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

En la actualidad, seguimos observando fortaleza en los datos estadounidenses, así como nuevas pruebas de desinflación en EE. UU. y Europa. Si se producen nuevas sorpresas a la baja en los indicadores de inflación o al alza en los del PIB, cabría esperar una reacción positiva de los mercados de tipos y un buen comportamiento de los mercados de crédito. Dicho esto, seguimos alerta, puesto que los bancos centrales mantienen su enfoque dependiente de los datos para la formulación de políticas, y el sentimiento del mercado puede cambiar rápidamente.

En el plano corporativo, la temporada de publicación de resultados del segundo trimestre tuvo un comienzo positivo, ya que la mayoría de las empresas superaron las estimaciones y ofrecieron unas previsiones que los mercados consideraron muy tranquilizadoras. No obstante, conviene tener en cuenta que los beneficios siguen contrayéndose, aunque más lentamente de lo que se temía en un principio.

Los factores técnicos siguen siendo favorables, ya que los mercados de alto rendimiento se han mostrado resilientes. La emisión global en los mercados de financiación apalancada ha aumentado, aunque no en la misma medida que en los mercados de crédito con calificación *investment grade*. El argumento de valoración a medio plazo para nuestra clase de activos sigue vigente, ya que los rendimientos más elevados proporcionan un buen colchón para compensar a los inversores por los riesgos previstos e imprevistos.

Aunque nuestro posicionamiento activo en todas las estrategias se ha beneficiado del reciente repunte del mercado, preferimos recoger beneficios en posiciones que han funcionado bien, en lugar de perseguir oportunidades de diferenciales más altos de emisores con fundamentales cuestionables. Seguimos atentos a los efectos a largo plazo del endurecimiento de las condiciones crediticias para nuestra clase de activos, que históricamente se han revelado negativas para los diferenciales del alto rendimiento. Prevemos un aumento lento y constante de las tasas de impago, en lugar de un repunte repentino, a causa del bajo nivel de vencimientos a corto plazo y de la ausencia de un gran sector problemático en los mercados europeos y estadounidenses de crédito con calificación inferior a *investment grade*.

En cuanto al posicionamiento de la cartera, estamos modestamente sobreponderados en riesgo en términos de sensibilidad al crédito (*spread duration*) ajustada a la beta en la mayoría de las estrategias. Seguimos infraponderados en créditos con calificación CCC e inferior y preferimos la relación riesgo/rentabilidad de los créditos con calificación B. Participamos selectivamente en oportunidades del mercado primario que nos están permitiendo añadir créditos B y BB emitidos a mejores valoraciones. Estamos encontrando buenas oportunidades en todos los sectores, pero seguimos evitando los créditos muy apalancados o muy cíclicos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo registró una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo analizado a pesar del volátil entorno de negociación. Tras la subida de los tipos de interés en un contexto de presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023, los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses del periodo analizado, impulsados tanto por la subida de los tipos (gracias a la moderación de los datos inflacionistas) como por factores técnicos favorables, que provocaron una compresión de los diferenciales a nivel de índice.

Los países con mejores resultados fueron México, Colombia y la India. En la India, la rentabilidad se generó a través de UPL (industria). En México, Mexican City Airport Trust (transporte) lideró el impulso a la rentabilidad gracias al continuo flujo de noticias en torno a la transferencia del control sobre el aeropuerto subyacente a la Marina mexicana, que podría tener implicaciones positivas para los bonos de la empresa. Las posiciones sobreponderadas en valores financieros israelíes y cuasisoberanos colombianos también catapultaron la rentabilidad. Las posiciones en los Emiratos Árabes Unidos (EAU), Arabia Saudí y Corea del Sur también realizaron aportaciones positivas. En los EAU, el valor que más contribuyó a la rentabilidad fue Galaxy Pipeline (petróleo y gas). En Arabia Saudí, los más rentables fueron EIG Pearl (petróleo y gas) y una nueva posición en el bono para la financiación de proyectos ligados a gasoductos de GreenSaif Pipelines (petróleo y gas).

Algunas de las coberturas y las posiciones infraponderadas del Subfondo en la parte del universo sensible a la duración hicieron mella en los resultados, en concreto, Singapur e Indonesia. En Singapur, una posición en GLP (bienes inmuebles) socavó la rentabilidad debido al clima de aversión al riesgo en relación con las inmobiliarias asiáticas, mientras que, en Indonesia, la posición infraponderada en Freeport (metales y minería) representó la principal rémora.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo se revalorizó un +4.03%, lo que representa una rentabilidad ligeramente inferior al objetivo de 300 p.b. por encima del efectivo a tres meses.

Como Subfondo de rentabilidad absoluta, toda la rentabilidad del Subfondo procede del posicionamiento activo, y las contribuciones positivas durante el periodo de 12 meses procedieron de una combinación relativamente equilibrada de posicionamiento en la estructura de vencimientos y posiciones en crédito corporativo y soberano, mientras que el componente de divisas activas supuso un lastre.

En la estructura de vencimientos, los principales resultados positivos procedieron de la negociación táctica de la duración estadounidense (puesto que intentamos aprovechar la volatilidad derivada de la incertidumbre sobre la evolución de los tipos en EE. UU.), el cambio a una posición larga en varios mercados de tipos emergentes locales en el cuarto trimestre, como Brasil, Sudáfrica y México, y una posición larga táctica en diferenciales de *swaps* europeos, que retiramos en el primer trimestre de 2023 para obtener beneficios después de que los diferenciales de los *swaps* revirtieran su ampliación de 2022. También nos benefició el posicionamiento en crédito soberano, liderado por las posiciones largas en Rumanía y México, que mantuvimos durante todo el periodo, así como una posición larga táctica en Omán. En el primer semestre de 2023 contábamos con un posicionamiento corto táctico en Italia, lo que nos perjudicó levemente.

Iniciamos el periodo con una opinión relativamente neutral sobre el crédito corporativo, pero en septiembre (en Europa) y en enero (en EE. UU.) pasamos a adoptar una posición en riesgo ligeramente más larga. Por lo tanto, mantuvimos un posicionamiento largo en riesgo (beta) durante gran parte del periodo, lo que, con unos diferenciales mucho más ajustados, impulsó los resultados. La posición larga en riesgo corporativo se aplicó de forma relativamente defensiva, utilizando emisores no cíclicos en sectores como los de tecnología, comunicaciones y servicios públicos, así como bancos, que parecían baratos en relación con otros sectores y cuyos beneficios se vieron favorecidos por unos tipos de interés más altos. Aparte de los bancos, los emisores que más catapultaron los resultados fueron en su mayoría los que habían obtenido peores resultados durante el primer semestre de 2022, encabezados por la empresa francesa de servicios públicos EDF y la energética alemana Wintershall. Las divisas supusieron un lastre para la rentabilidad durante el periodo, y gran parte los resultados deslucidos se produjeron en 2023, debido principalmente a las posiciones largas en el yen japonés y la corona noruega, así como a una posición corta en la libra esterlina.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Fed, que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que la Fed opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el BCE realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica, ya que, con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón. Aquí, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

En cuanto al crédito soberano, por ahora no tenemos una opinión firme respecto de los países periféricos de Europa. Sin embargo, en los mercados emergentes, mantenemos una actitud optimista, en su caso, en algunos valores BBB estables, encabezados por México y Rumanía. En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano. De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo obtuvo una rentabilidad inferior a la del índice de referencia durante el periodo analizado, en un volátil entorno de negociación en los mercados emergentes, ya que los bancos centrales subieron los tipos de interés para combatir las presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023. Los acontecimientos idiosincrásicos en los mercados emergentes, como las elecciones turcas y los continuos titulares negativos en el sector inmobiliario chino, también contribuyeron a los deslucidísimos resultados. Sin embargo, esto se vio compensado por la contribución positiva de los emisores financieros y sensibles a los precios de las materias primas, principalmente en América Latina.

Tres de los principales lastres para la rentabilidad de la cartera procedieron de China, Macao y Turquía. En China, a pesar de la posición infraponderada en general, las posiciones sobreponderadas en firmas inmobiliarias específicas (como Zhenro Properties y Kaisa Group) restaron rentabilidad. El mal comportamiento en Macao se debió principalmente a la exposición infraponderada del Subfondo al sector del juego. Esto se produjo a pesar de que el mercado descontaba la recuperación del sector, ya que el flujo de caja operativo en el sector del juego de la región se recuperaba por encima de las expectativas y los inversores veían un claro camino hacia el despalancamiento en el sector. Por último, infraponderamos Turquía debido a las elecciones y al posible riesgo bajista para el sector financiero, que reflejamos mediante una posición sobreponderada en la deuda soberana. El posicionamiento en general empañó los resultados, ya que los valores financieros se comportaron bien pese a la incertidumbre de las perspectivas.

En el lado positivo, las posiciones sobreponderadas en valores cuasisoberanos del sector del petróleo y el gas, como YPF (Argentina) y Pemex (México), siguieron obteniendo buenos resultados. En el sector de metales y minería, la asignación a Samarco (Brasil) y Stillwater (Sudáfrica) también despuntó durante el periodo. Para finalizar, una asignación fuera del índice de referencia a deuda soberana argentina contribuyó a la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +1.48%, frente al resultado del +1.78% del índice de referencia, lo que supone un rezago de -29 p.b.

La rentabilidad ligeramente positiva del mercado (índice de referencia) se debió a que el estrechamiento de los diferenciales corporativos y la relación rendimiento/ingresos del Subfondo lograron compensar con creces una agresiva subida de los rendimientos de las emisiones deuda pública de los países centrales subyacentes, que fue especialmente marcada en los vencimientos cortos, ya que el mercado pasó a descontar unas subidas más agresivas de los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales.

Si nos centramos en la ligera rentabilidad inferior relativa del Subfondo, el posicionamiento en riesgo corporativo perjudicó en general, ya que los deslucidos resultados de la selección ascendente (*bottom-up*) de sectores y emisores contrarrestó con creces las ganancias del posicionamiento descendente (*top-down*) (beta). Durante el cuarto trimestre de 2022 y a principios del primer trimestre de 2023, pasamos de un sesgo de riesgo más neutral a un sesgo ligeramente más constructivo, lo que nos llevó a adoptar una posición más larga en riesgo. Continuamos con este sesgo durante el resto del periodo, al tiempo que operábamos tácticamente para aprovechar la volatilidad observada. En vista de la notable contracción de los diferenciales corporativos desde los amplios niveles de octubre de 2022, esta decisión contribuyó notablemente a la rentabilidad. Sin embargo, como ya se ha mencionado, el posicionamiento ascendente (*bottom-up*) en sectores y emisores nos perjudicó y contrarrestó con creces las ganancias del posicionamiento descendente (*top-down*). El lastre se atribuyó sobre todo a nuestra tendencia a sobreponderar la deuda bancaria, tanto sénior como subordinada, que quedó rezagada a finales de 2022 y en marzo, cuando se produjeron turbulencias en el sector bancario al tener que hacer frente el mercado a los problemas relacionados con los bancos regionales estadounidenses y Credit Suisse en Europa. La sobreponderación que manteníamos en el problemático Silicon Valley Bank fue uno de los factores que más nos perjudicó, y otras posiciones sobreponderadas en bancos regionales estadounidenses, encabezadas por Comerica, también supusieron un lastre. En el lado positivo, nuestras posiciones sobreponderadas en emisores de tecnología, medios de comunicación y telecomunicaciones nos beneficiaron, con Meta, Intel, Broadcom, WarnerMedia y Kyndryl a la cabeza. Al margen de esto, la empresa de servicios públicos francesa EDF realizó una de las mayores aportaciones a la rentabilidad, gracias a la claridad sobre la propiedad gubernamental, que había causado una importante rentabilidad inferior en los 12 meses anteriores.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Fed, que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que la Fed opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el BCE realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica, ya que, con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo, en su caso, es en Japón. Aquí, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos, a pesar de no ser un riesgo que implementaríamos en este Subfondo.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano. De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +7.33% durante el periodo.

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

- **Alto rendimiento +2.34%:** Los activos de alto rendimiento, que fueron los que más rentabilidad absoluta aportaron durante el periodo, se beneficiaron de una cierta estabilización de los tipos de los países centrales y de unas perspectivas de crecimiento más halagüeñas. Hemos ido reduciendo gradualmente la exposición a esta clase de activos a lo largo del periodo, ya que las perspectivas empiezan a parecer más complicadas y los diferenciales se mantienen estrechos en comparación con los niveles históricos. La exposición a EE. UU. fue la más rentable, impulsada por los sectores de energía, finanzas y telecomunicaciones. La exposición a los sectores de atención sanitaria y distribución minorista lastró los resultados.
- **Crédito estructurado +0.71%:** La asignación realizó una considerable aportación a los resultados de los 12 últimos meses. Nos centramos en aumentar el sesgo de calidad en este segmento durante el periodo, buscando oportunidades atractivas en los valores BBB y AAA de la estructura de capital. En el segmento BBB, ampliamos la exposición hasta efectivo + 500/600 p.b., y en el segmento AAA, aumentamos la exposición hasta efectivo + 200 p.b. En ambos casos, se trata de niveles de *carry* atractivos para el posicionamiento en valores de beta baja con calificación *investment grade*.
- **Bonos de capital de entidades financieras (CoCo) +0.53%:** La asignación a CoCo contribuyó en menor medida, lo que constituye un resultado notable tras un tumultuoso primer trimestre de este año después de la quiebra de Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Este último fue el valor que más nos perjudicó durante el periodo, pero el firme énfasis en los mejores bonos estructurados de los principales bancos nacionales europeos más sólidos fue clave para que nuestra asignación superara la rentabilidad del mercado de CoCo y fue la razón por la que logramos una contribución positiva en el conjunto del año. Los bancos italianos fueron los que más contribuyeron, seguidos de la exposición a Alemania.
- **Bonos convertibles -0.02%:** Los bonos convertibles fueron la única clase de activos que restó rentabilidad durante el periodo de 12 meses, aunque de forma reducida. El principal factor de esta rentabilidad negativa fue el impago de una participación en el promotor vietnamita de viviendas No Va Land Group. Desde entonces hemos abandonado la posición. Por lo demás, los mercados de renta variable, especialmente en Estados Unidos, se mostraron considerablemente positivos, impulsados por el sector tecnológico, que supuso un viento de cola para el resto de la asignación. La tecnología estadounidense fue la que más aportó, y los vehículos eléctricos chinos y los operadores de cruceros también sumaron rentabilidad.
- **Deuda emergente en moneda fuerte +1.57%:** Este componente impulsó la rentabilidad durante el periodo, gracias a la inversión de los temas centrales que habían lastrado la clase de activos el año pasado, como la fortaleza del dólar estadounidense y el notorio aumento de los tipos de interés de la deuda pública de los países centrales. Por lo que respecta a los principales ganadores, nuestras ideas de inversión idiosincrásicas de alta convicción obtuvieron buenos resultados, y la exposición a Túnez, El Salvador y Argentina catapultó notablemente la rentabilidad.
- **Deuda emergente en moneda local +1.18%:** Pasamos a sobreponderar la deuda de mercados emergentes en moneda local en el segundo semestre de 2022, y mantenemos esa posición en la actualidad. Se ha revelado una posición muy rentable, ya que la debilidad del dólar estadounidense y unos tipos reales significativamente positivos en los mercados emergentes en moneda local han impulsado al alza la clase de activos. Los países con mejores resultados fueron Brasil y México, contrarrestados en parte por Sudáfrica.
- **Componente oportunista/alta calidad +0.61%:** Este componente fue una fuente positiva de rentabilidad durante el periodo. A lo largo del periodo, incorporamos una serie de nuevas emisiones con calificación *investment grade*, que ofrecían unos atractivos niveles de entrada para lo que percibimos como empresas sólidas y de bajo riesgo. Los valores financieros fueron los que más contribuyeron. En el segmento oportunista, Monte Dei Paschi impulsó los resultados tras una exitosa recapitalización.
- **Cobertura macro/efectivo +0.40%:** Las coberturas macroeconómicas perjudicaron levemente durante el periodo, puesto que los intereses devengados por el efectivo fueron notablemente positivos y contribuyeron a los resultados del Subfondo. En cuanto a las coberturas, el posicionamiento en derivados de crédito líquidos (iTraxx Crossover y CDX HY) nos penalizó, al igual que las opciones sobre índices de renta variable en el S&P 500. Por lo que respecta a los tipos, el posicionamiento corto en deuda pública japonesa también empañó los resultados. Las posiciones en tipos estadounidenses, tanto con vencimientos cortos como largos, nos beneficiaron. Los tipos italianos también alentaron los resultados.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

Esperamos que los mercados se muestren más tranquilos a corto plazo, y consideramos que los próximos meses serán como un «verano de *carry*», lo que significa que no parece haber un catalizador evidente que impulse los mercados de forma importante en ninguna dirección. Por lo tanto, es esencial maximizar los ingresos de los cupones.

Aunque se han observado muchos de los indicios clásicos de una recesión en EE. UU., esta no se ha materializado y quizás los datos recientes hayan eliminado de la ecuación cualquier recesión futura en el gigante americano, ya que los mercados de consumo y laboral del país se mantienen relativamente sólidos. Sin embargo, el pronunciado endurecimiento de la política monetaria opera con un desfase indeterminado y prevemos que muchos de sus efectos no se notarán hasta dentro de 12 meses; por lo tanto, creemos que siguen existiendo muchas probabilidades de que asistamos a una recesión en EE. UU. Fuera de Estados Unidos, la inflación europea está tendiendo a la baja, y se prevén subidas de tipos de menos de 50 p.b. Recientemente se han descartado algunas subidas de tipos en el mercado británico, ya que los datos de inflación han empezado por fin a bajar, aunque todavía se esperan otros 75 p.b. de subida. En China, el crecimiento ha sido más lento y esperamos medidas de estímulo graduales hasta que el crecimiento repunte.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

El Subfondo se liquidó en el transcurso del periodo del 1 de julio de 2022 al 31 de marzo de 2023.

Durante este periodo, el Subfondo generó una rentabilidad del +4.28%, superando así al índice de referencia en +37 p.b. (en términos brutos de comisiones).

Las posiciones preexistentes en créditos rusos se revelaron el principal factor positivo para la rentabilidad relativa. Esto se debió a que los precios subieron lentamente a lo largo del año, a medida que los mercados encontraban la forma de liquidar estos valores tras el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. Nuestra asignación infraponderada a Colombia también añadió valor.

Nuestras asignaciones a China, Brasil, Singapur y Hong Kong fueron infructuosas durante este periodo. En particular, nuestra asignación sobreponderada a Simpar (Brasil) representó una de las mayores rémoras para el Subfondo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo generó una rentabilidad del +1.38% durante el periodo de 12 meses finalizado en junio de 2023. La asignación a créditos y la estructura de vencimientos (gestión de la duración) fueron los principales motores de los resultados positivos. Las estrategias de cobertura mediante derivados sobre índices deslucieron ligeramente los resultados. Las participaciones europeas obtuvieron mejores resultados que los activos británicos en libras esterlinas. Las posiciones en dólares estadounidenses fueron las que más perjudicaron, debido en parte a las agresivas subidas de los tipos de interés por la Fed y en parte por el efecto dominó de la debilidad de los bancos regionales estadounidenses, empezando por Silicon Valley Bank. A nivel de emisores, las posiciones largas en Monte dei Paschi, UBS y Commerzbank fueron las que más contribuyeron. Entre los perdedores figuran Credit Suisse (debido a la fusión con UBS y la cancelación de instrumentos Additional Tier 1 o AT1), Nationwide y Erste Bank.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

La solidez fundamental subyacente del sector bancario nos sigue inspirando confianza, sobre todo porque los bancos europeos siguen bien provisionados y deberían seguir beneficiándose del entorno de tipos al alza. Los resultados del segundo trimestre, que se publicarán muy pronto, deberían volver a constituir una clara señal para los mercados de que los bancos siguen estando algo mal valorados. Los diferenciales implícitos en las valoraciones de los bancos parecen contradecir los fundamentos, y los inversores deben tener cuidado de no asumir que se producirá una crisis financiera mundial con cualquier turbulencia que se avecine en la economía mundial y los mercados financieros. En cuanto a los bancos estadounidenses más pequeños y menos regulados, es evidente que algunos de los modelos de negocio no contaban ni de lejos con la diversificación o la solidez de sus homólogos más grandes y más regulados. No obstante, la situación en Europa es sensiblemente diferente, y nos ha alentado la respuesta de los reguladores de distanciarse de la decisión en Suiza, mirar más allá de la volatilidad a corto plazo y permitir a los bancos continuar con sus programas de recompra de acciones. Creemos que esto es importante para subrayar tanto la fortaleza del sector como la confianza de los reguladores en su visión de esa fortaleza.

La resiliencia fundamental de los bancos no se refleja plenamente en las valoraciones, lo que sigue siendo motivo de frustración, pero confiamos en que se corrija con el tiempo. Incluso a la luz de una posible recesión, el sector entrará en la fase de contracción económica en una posición de fortaleza y quizás la mejor posición en la que haya estado nunca en este punto del ciclo. Lo que es algo diferente en esta recesión es que los bancos centrales están subiendo los tipos para luchar contra la inflación, lo que es útil desde el punto de vista de los beneficios de los bancos y debería servir de protección contra cualquier deterioro de la calidad de los activos. Los niveles de capital se mantienen cerca de los máximos históricos, mientras que el volumen de préstamos morosos está cerca de los mínimos. Aunque somos conscientes de que estos factores suelen pasarse por alto en épocas de tensión, los fundamentales siempre acaban reafirmandose, y creemos que los instrumentos AT1 de los bancos europeos pueden ofrecer a los inversores una oportunidad alcista mientras el entorno macroeconómico siga siendo complicado. Si bien la quita (*haircut*) de Credit Suisse conlleva mayores primas de riesgo, parece que esto ya se refleja en las valoraciones. El rendimiento del Subfondo ronda el 9.61% a principios de agosto. Esta cifra del 9.61% procede de una calificación media de los emisores de A- en el seno del Subfondo, por lo que no es necesario que los inversores renuncien a la liquidez o busquen rendimiento en créditos de menor calificación. Los rendimientos de los valores AT1 europeos se sitúan en niveles próximos al coste de los fondos propios y, tradicionalmente, han generado atractivas rentabilidades a medio plazo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Al inicio de este ciclo de endurecimiento, los balances de los consumidores y las empresas estaban en mucha mejor forma. En consecuencia, la desaceleración prevista ha tardado mucho más en manifestarse. Con ello, la inflación se ha mostrado más persistente, lo que ha llevado a los bancos centrales a endurecer la política monetaria más de lo que esperaban los mercados a lo largo del año. Esto provocó que los rendimientos de los bonos a corto plazo subieran y se situaran muy por encima de los rendimientos de los bonos a más largo plazo, que ya reflejan que las mayores dificultades actuales se traducirán en una menor inflación y unos tipos más bajos con el tiempo. Este es un ejemplo de inversión de la curva de tipos.

El primer trimestre de 2023 resultó ser uno de los más volátiles de las últimas décadas, especialmente en marzo, cuando una serie de quiebras de bancos regionales estadounidenses y la venta precipitada de Credit Suisse provocaron una fuerte «huida hacia la calidad» en busca de la seguridad de la deuda pública. Esto provocó una fuerte caída de los rendimientos a corto plazo. Sin embargo, a medida que pasaba el tiempo y se calmaban las condiciones entre los bancos, los mercados volvieron a centrarse en la fortaleza subyacente de las principales economías, que seguían mostrando escasos indicios de ralentización del crecimiento, la inflación subyacente o los mercados laborales, que mantienen su resiliencia.

El aumento de los rendimientos de los países centrales durante el periodo se tradujo en una rentabilidad negativa en el conjunto del ejercicio, ya que el rendimiento del *bund* alemán a 10 años subió 106 puntos básicos (p.b.), mientras que su homólogo del Tesoro estadounidense avanzó 82 p.b. hasta situarse en el 3.84%. Los diferenciales de crédito mejoraron ligeramente y contribuyeron a contrarrestar parte de esta debilidad; los diferenciales de los créditos soberanos europeos se contrajeron 55 p.b. hasta los 117 p.b. Mientras tanto, los diferenciales de la deuda corporativa mundial se estrecharon 36 p.b., tras haber comenzado en niveles elevados en previsión de unas perspectivas económicas más complicadas como resultado de la subida prevista de los tipos de interés. Así las cosas, los diferenciales se estrecharon ante los niveles razonables de los beneficios y las perspectivas de las empresas.

Rentabilidad

La rentabilidad relativa fue sólida durante el periodo (+2.06%), a pesar de que el nivel absoluto se incrementó en un +0.74%. No obstante, esta cifra fue mucho mejor que el resultado del -1.32% cosechado por el índice de referencia.

De ese exceso de rentabilidad, la estructura de vencimientos (duración) aportó la mitad del alfa (+97 p.b.), y la contribución estuvo distribuida de forma equilibrada entre los mercados del G10 (+44 p.b.) y los que no forman parte del G10 (+53 p.b.). Las oportunidades más tácticas en los tipos de interés de los países centrales europeos mostraron cierta fortaleza. El Subfondo ha mantenido una posición corta estructural en Japón, a la espera de que el Banco de Japón ponga fin al control de la curva de tipos ahora que la inflación nipona está claramente más extendida. Aunque esto ha supuesto una rémora durante el periodo, nos inclinamos a creer que es solo cuestión de tiempo que el Banco de Japón renuncie a su política de estímulo monetario. Más recientemente, el Subfondo ha estado construyendo una posición larga en el tramo a corto plazo de los tipos británicos al creer que el Banco de Inglaterra abandonará la agresiva senda de subidas de tipos que actualmente descuenta el mercado. Aunque nuestro nivel de entrada fue un poco prematuro y perjudicial para los resultados del periodo, posteriormente hemos incrementado la posición y, en última instancia, creemos que la inflación retrocederá, al igual que las expectativas de tipos, en los próximos meses. Los mejores resultados en los mercados no pertenecientes al G10 procedieron de la exposición a tipos locales en Brasil, México y Sudáfrica.

El crédito soberano tuvo un buen comportamiento, con una aportación de +99 p.b. La estrategia consistió en infraponderar los mercados desarrollados, donde el rendimiento adicional con respecto a los *bunds* era reducido, y expresar el riesgo con sobreponderaciones en emisiones soberanas de los mercados emergentes denominadas en divisas fuertes por las que apostábamos. Entre ellos, Rumanía y México, que experimentaron un significativo estrechamiento de los diferenciales durante el periodo.

El crédito corporativo aportó +64 p.b. a la generación de alfa, gracias principalmente a la sobreponderación del sector financiero, ya que la subida de tipos debería mejorar los márgenes de intereses netos (rentabilidad) de los bancos. Debido al marco altamente regulado en el que deben operar los bancos, estos se encuentran en una posición mucho más saludable para capear tiempos más difíciles, en nuestra opinión. Fuera de los bancos, EDF se situó entre los grandes ganadores.

El componente de divisas activas constituyó el único lastre (-58 p.b.), dada la rentabilidad inferior de una posición antigua en la corona noruega y, actualmente, de una posición corta del Subfondo en la libra esterlina y una posición larga en el yen japonés.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Reserva Federal (Fed), que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que el banco central estadounidense opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el Banco Central Europeo realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica. Con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón, donde, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

En cuanto al crédito soberano, por ahora no tenemos una opinión firme respecto de los países periféricos de Europa. En deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una actitud optimista, en su caso, en algunos valores BBB estables, encabezados por México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano.

De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

El Subfondo registró una rentabilidad superior a la del índice de referencia durante el periodo analizado a pesar del volátil entorno de negociación. Tras la subida de los tipos de interés en un contexto de presiones inflacionistas en el segundo semestre de 2022 y a principios de 2023, los activos de los mercados emergentes repuntaron en los últimos meses del periodo analizado, impulsados tanto por la subida de los tipos (gracias a la moderación de los datos inflacionistas) como por factores técnicos favorables, que provocaron una compresión de los diferenciales a nivel de índice. En este entorno, nuestro sesgo sobreponderado hacia el riesgo en determinados valores de beta elevada del universo soberano añadió valor, pero parte de nuestro posicionamiento prudente, incluidas las coberturas, restó rentabilidad.

Las asignaciones sobreponderadas a títulos de alto rendimiento (como Túnez, Nigeria, Pakistán y Ucrania) obtuvieron buenos resultados, ya que la evolución idiosincrásica de muchos de ellos dio paso a un periodo de compresión de los diferenciales. En Argentina, los bonos subieron gracias a las medidas de apoyo anunciadas por el Gobierno, y nuestra asignación sobreponderada a emisiones soberanas y cuasisoberanas generó alfa. En el frente corporativo, la asignación a Samarco (Brasil) y Stillwater (Sudáfrica) en el sector de metales y minería también despuntó durante el periodo. Los valores de petróleo y gas Ecopetrol (Colombia) e YPF (Argentina) también contribuyeron a los resultados durante el periodo.

En el otro lado de la balanza, en China, a pesar de la posición infraponderada en general, las posiciones sobreponderadas en firmas inmobiliarias específicas (como Zhenro Properties y Kaisa Group) restaron rentabilidad. El mal comportamiento en Macao se debió principalmente a la exposición infraponderada del Subfondo al sector del juego. Esto se produjo a pesar de que el mercado descontaba la recuperación del sector, ya que el flujo de caja operativo en el sector del juego de la región se recuperaba por encima de las expectativas y los inversores veían un claro camino hacia el desapalancamiento en el sector. Por lo demás, en un sólido entorno de beta, algunas de las coberturas del índice y las posiciones infraponderadas, concretamente Kenia y Egipto, empañaron los resultados. Por último, en Turquía estábamos infraponderados debido a las elecciones y al posible riesgo bajista para el sector financiero, que reflejamos mediante una posición sobreponderada en la deuda soberana. Este posicionamiento en general empañó los resultados, ya que los valores financieros se comportaron bien pese a la incertidumbre de las perspectivas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

En la deuda pública, el mayor apetito por el riesgo se tradujo en un estrechamiento de los diferenciales, sobre todo en los valores de mayor beta en los que invertimos.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +12.30% (en términos brutos en dólares estadounidenses) durante el periodo de 12 meses finalizado el 30 de junio de 2023. Las decisiones sobre la estructura de vencimientos impulsaron la mayor parte de la revalorización, mientras que la deuda pública y las divisas también contribuyeron significativamente. Las posiciones cortas en tipos estadounidenses fueron el principal catalizador de los resultados positivos, mientras que una posición larga en tipos británicos y una corta en tipos japoneses se revelaron ligeramente perjudiciales a finales de junio. En tipos locales, las posiciones largas en Brasil, México y Sudáfrica contribuyeron positivamente. La exposición a deuda pública en divisas fuertes generó una sólida rentabilidad durante el periodo, con las posiciones largas en Rumanía y Omán a la cabeza; solo nos penalizó la posición corta en Italia. Por último, en el mercado de divisas, la negociación de las monedas del G10 restó rentabilidad, en gran parte debido a las posiciones cortas en la libra esterlina. Sin embargo, las divisas de los mercados emergentes nos beneficiaron, especialmente las posiciones largas en el real brasileño y la lira turca.

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Fed, que situaría el tipo efectivo en el 5.35%. Esperamos que la Fed opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el BCE realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica. Con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón. Con la inflación del país en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Comentario de mercado

Los mercados mundiales de alto rendimiento se mostraron positivos en líneas generales, a pesar de un entorno macroeconómico dominado por la subida de los tipos de interés y la problemática de la inflación. En marzo de 2023 el mercado se vio perturbado por las dificultades de los bancos regionales estadounidenses, cuyos efectos se propagaron a las entidades financieras europeas. El índice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (con cobertura en dólares estadounidenses) arrojó una rentabilidad del 9.23%. Los diferenciales se estrecharon 196 p.b., pasando de 637 a 441 p.b. La cota mínima del periodo se alcanzó a principios de marzo de 2023, al situarse en 422 p.b.

Desde el punto de vista de las calificaciones, los créditos de mayor calificación registraron peores resultados durante la contracción inicial debido a su mayor sensibilidad al aumento de los tipos de interés en respuesta a la aceleración de la inflación. En concreto, los créditos con calificaciones BB, B y CCC e inferiores, registraron rentabilidades del 8.47%, 9.89% y 10.83%, respectivamente. En términos de rentabilidad sectorial, los resultados fueron positivos en general. El sector del ocio fue el más rentable, ya que siguió recuperándose tras la pandemia, mientras que el inmobiliario y el de los medios de comunicación ofrecieron la rentabilidad más baja durante el periodo (en el caso del primero, se vio lastrado por la preocupación por el apalancamiento en el sector inmobiliario comercial).

En cuanto a los factores técnicos, la actividad de los mercados de capitales se mantuvo moderada, con emisiones por valor de 130,000 millones de USD en los últimos 12 meses; la mayoría de las nuevas operaciones fueron con fines de refinanciación. Los fondos de alto rendimiento registraron salidas por valor de 28,300 millones durante el periodo. Los impagos en Estados Unidos repuntaron ligeramente (un 0.79%), y la tasa de impago ponderada por el nominal del sector estadounidense de alto rendimiento de los 12 últimos meses cerró el periodo en el 1.64%.

Rentabilidad

En el periodo de 12 meses hasta finales de junio, el Subfondo registró una rentabilidad del +9.86%, es decir, 62 p.b. más que el índice de referencia (+9.23%). La rentabilidad superior se vio impulsada por la selección de valores y el posicionamiento en la estructura de vencimientos. El posicionamiento en riesgo de crédito restó rentabilidad durante el periodo.

En cuanto a la selección y asignación de valores, el Subfondo se benefició de la selección de valores en sectores defensivos como los de atención sanitaria, medios de comunicación y servicios. La asignación en el sector inmobiliario también impulsó los resultados. Entre los emisores individuales más rentables figuran las empresas del sector de servicios Specialty Building Products y US LBM, el emisor de medios de comunicación Banijay y el emisor de atención sanitaria Advanz.

En cuanto a los perdedores, la selección de créditos en el sector de servicios financieros resultó perjudicial en su conjunto. Una exposición a la deuda de Credit Suisse fuera del índice de referencia fue la principal rémora durante el periodo, después de que el título perdiera todo su valor tras la adquisición por parte de UBS.

Dadas las credenciales ambientales, sociales y de gobierno corporativo del fondo, nuestra exposición infraponderada al sector energético representó un notable motor de la rentabilidad. Petróleos Mexicanos fue uno de los valores que más rentabilidad restó al Subfondo durante el periodo. La infraponderación del sector del ocio fue una de las principales causas de los malos resultados, y el operador de cruceros Royal Caribbean supuso un lastre considerable.

Desde el punto de vista de las calificaciones, la selección y la asignación de valores impulsaron los resultados en general en todas las categorías de calificación, salvo en el caso de la asignación a créditos con calificación *investment grade* fuera del índice de referencia, que nos perjudicó ligeramente.

Desde el punto de vista regional, el exceso de rentabilidad se atribuyó a la selección en créditos norteamericanos. Nuestra selección en créditos británicos socavó la rentabilidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

En la actualidad, seguimos observando fortaleza en los datos estadounidenses, así como nuevas pruebas de desinflación en EE. UU. y Europa. Si se producen nuevas sorpresas a la baja en los indicadores de inflación o al alza en los del PIB, cabría esperar una reacción positiva de los mercados de tipos y un buen comportamiento de los mercados de crédito. Dicho esto, seguimos alerta, puesto que los bancos centrales mantienen su enfoque dependiente de los datos para la formulación de políticas, y el sentimiento del mercado puede cambiar rápidamente.

En el plano corporativo, la temporada de publicación de resultados del segundo trimestre tuvo un comienzo positivo, ya que la mayoría de las empresas superaron las estimaciones y ofrecieron unas previsiones que los mercados consideraron muy tranquilizadoras. No obstante, conviene tener en cuenta que los beneficios siguen contrayéndose, aunque más lentamente de lo que se temía en un principio.

Los factores técnicos siguen siendo favorables, ya que los mercados de alto rendimiento se han mostrado resilientes. La emisión global en los mercados de financiación apalancada ha aumentado, aunque no en la misma medida que en los mercados de crédito con calificación *investment grade*. El argumento de valoración a medio plazo para nuestra clase de activos sigue vigente, ya que los rendimientos más elevados proporcionan un buen colchón para compensar a los inversores por los riesgos previstos e imprevistos.

Aunque nuestro posicionamiento activo en todas las estrategias se ha beneficiado del reciente repunte del mercado, preferimos recoger beneficios en posiciones que han funcionado bien, en lugar de perseguir oportunidades de diferenciales más altos de emisores con fundamentales cuestionables. Seguimos atentos a los efectos a largo plazo del endurecimiento de las condiciones crediticias para nuestra clase de activos, que históricamente se han revelado negativas para los diferenciales del alto rendimiento. Prevemos un aumento lento y constante de las tasas de impago, en lugar de un repunte repentino, a causa del bajo nivel de vencimientos a corto plazo y de la ausencia de un gran sector problemático en los mercados europeos y estadounidenses de crédito con calificación inferior a *investment grade*.

En cuanto al posicionamiento de la cartera, estamos modestamente sobreponderados en riesgo en términos de sensibilidad al crédito (*spread duration*) ajustada a la beta en la mayoría de las estrategias. Seguimos infraponderados en créditos con calificación CCC e inferior y preferimos la relación riesgo/rentabilidad de los créditos con calificación B. Participamos selectivamente en oportunidades del mercado primario que nos están permitiendo añadir créditos B y BB emitidos a mejores valoraciones. Estamos encontrando buenas oportunidades en todos los sectores, pero seguimos evitando los créditos muy apalancados o muy cíclicos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

23. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

En el mercado de crédito titulizado, los diferenciales se ampliaron considerablemente en octubre a raíz de la fuerte oferta impulsada por inversiones basada en el pasivo (LDI), ya que los segmentos con calificación AAA y AA alcanzaron amplios niveles de 225-275 p.b. y 350-425 p.b., respectivamente. Los diferenciales se moderaron durante el resto del periodo, aunque siguen lejos de sus niveles más estrechos. Por lo que respecta a la oferta, durante el periodo de 12 meses se colocaron obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) europeas por valor de 24,200 millones de EUR, frente a los 37,200 millones de EUR durante el mismo periodo del año anterior. Aunque aparentemente más moderada en comparación con otros mercados de renta fija, como el de calificación *investment grade* y el de alto rendimiento, la emisión se ha mantenido firme.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +6.03% (en euros, en términos brutos) durante el periodo de 12 meses. La rentabilidad vio impulsada por el *carry* en esta clase de activos, que se beneficia del entorno de tipos al alza debido a la naturaleza de tipo flotante de los títulos. A pesar de la significativa ampliación de los diferenciales durante la crisis de la inversión basada en el pasivo (LDI), la gestión táctica de la cartera garantizó que el Subfondo pudiera sacar partido de la debilidad del mercado. En consecuencia, la rentabilidad de los precios fue positiva, aunque en menor medida que el *carry*.

Perspectivas

Si bien la volatilidad de los mercados remitió en junio, la volatilidad macroeconómica en el conjunto del periodo (y durante la crisis financiera de los bancos regionales estadounidenses en marzo) puso de relieve que es crucial contar con un margen de seguridad en las inversiones. Las estructuras de los créditos titulizados son sólidas y los bonos del segmento con calificación *investment grade* de la estructura de capital están bien aislados de un repunte de los impagos. Al mismo tiempo, las valoraciones son atractivas tanto en términos absolutos como en relación con otras clases de activos. Seguimos gestionando una cartera diversificada, centrada principalmente en activos a tipo flotante y a corto plazo respaldados por garantías de elevada calidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Tras un periodo de distorsión en los precios de los activos, la renta fija de los mercados emergentes ha tenido un mejor comportamiento en el cuarto trimestre de 2022 y a principios de 2023. El índice de referencia del Short Duration Aggregate Fund generó una rentabilidad del 5.51% en el periodo de 12 meses hasta finales de junio de 2023. El Subfondo superó con creces al índice de referencia y rindió un 6.50% durante el mismo periodo.

Gran parte de la rentabilidad superior se debió a la selección ascendente (*bottom-up*) de créditos en el Subfondo, y las principales contribuciones procedieron de activos en dificultades de Túnez y Pakistán, entre otros. A pesar de la inquietud de los mercados ante la posibilidad de que estos emisores entraran en reestructuración, ambos siguieron haciendo frente a sus pagos, por lo que su deuda a corto plazo obtuvo buenos resultados. Nuestra asignación sobreponderada a estos títulos contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa. Nuestra asignación sobreponderada a exportadores de petróleo (como Ghana, Nigeria y Omán) también mostró un buen comportamiento. Pemex, una empresa cuasisoberana de México, también se comportó bien en términos relativos, ya que el Gobierno afirmó que la ayudaría durante un periodo de refinanciación.

Por otra parte, nuestro sesgo infraponderado hacia valores como Sri Lanka, Eskom, Kenia y Kazajstán hizo mella en los resultados, principalmente debido al *carry* negativo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

25. BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)

La rentabilidad para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2022 y la fecha de liquidación del Subfondo, el 20 de enero de 2023, fue del +7.68%. La estructura de vencimientos (gestión de la duración) generó +148 p.b.; el crédito soberano, +13 p.b.; la asignación a créditos, +671 p.b.; y los derivados sobre índices, -70 p.b.

Dentro de la estructura de vencimientos, la decisión de mantener el posicionamiento corto en duración estadounidense durante gran parte del periodo fue la mayor fuente de revalorización. Los derivados sobre índices se utilizaron sobre todo a través de índices de CDS como medio para cubrir la beta del Subfondo durante periodos de mayor volatilidad y tensión en los mercados.

Dentro de la asignación crediticia, los valores híbridos corporativos fueron los que más contribuyeron a los resultados, seguidos de cerca por la deuda bancaria subordinada, en particular los valores Additional Tier 1 (AT1). Los instrumentos bancarios Additional Tier 2 realizaron una modesta contribución positiva.

En un periodo caracterizado sobre todo por el estrechamiento de los diferenciales, en el que los diferenciales de la deuda corporativa europea se contrajeron 59 p.b., los valores de beta más elevada, como los AT1, fueron los grandes beneficiarios del apetito por el riesgo más generalizado que prevaleció a principios de año.

A nivel de emisores, EDF fue el que más aportó, seguido de Commerzbank, Rabobank y Deutsche Bank. Estas posiciones se vieron contrarrestadas en cierta medida por las participaciones en Rakuten, Nationwide y Credit Suisse.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

26. BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

En el mercado de crédito titulizado, los diferenciales se ampliaron considerablemente en octubre a raíz de la fuerte oferta impulsada por inversiones basada en el pasivo (LDI), ya que los segmentos con calificación AAA y AA alcanzaron amplios niveles de 225-275 p.b. y 350-425 p.b., respectivamente. Los diferenciales se moderaron durante el resto del periodo, aunque siguen lejos de sus niveles más estrechos. Por lo que respecta a la oferta, durante el periodo de 12 meses se colocaron obligaciones garantizadas por préstamos (CLO) europeas por valor de 24,200 millones de EUR, frente a los 37,200 millones de EUR durante el mismo periodo del año anterior. Aunque aparentemente más moderada en comparación con otros mercados de renta fija, como el de calificación *investment grade* y el de alto rendimiento, la emisión se ha mantenido firme.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +3.79% (en euros, en términos brutos) durante el periodo de 12 meses. La rentabilidad vio impulsada por el *carry* en esta clase de activos, que se beneficia del entorno de tipos al alza debido a la naturaleza de tipo flotante de los títulos. A pesar de la significativa ampliación de los diferenciales durante la crisis de la inversión basada en el pasivo (LDI), la gestión táctica de la cartera garantizó que el Subfondo pudiera sacar partido de la debilidad del mercado. En consecuencia, la rentabilidad de los precios fue positiva, aunque en menor medida que el *carry*.

Perspectivas

Si bien la volatilidad de los mercados remitió en junio, la volatilidad macroeconómica en el conjunto del periodo (y durante la crisis financiera de los bancos regionales estadounidenses en marzo) puso de relieve que es crucial contar con un margen de seguridad en las inversiones. Las estructuras de los créditos titulizados son sólidas y los bonos del segmento con calificación AAA/AA de la estructura de capital están bien aislados de un repunte de los impagos. Al mismo tiempo, las valoraciones son atractivas tanto en términos absolutos como en relación con otras clases de activos. Seguimos gestionando una cartera diversificada, centrada en activos a tipo flotante y a corto plazo respaldados por garantías de elevada calidad.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

27. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)

Durante el periodo analizado, la cartera generó un +2.89%. Esto se debió a una combinación de decisiones sobre la estructura de vencimientos (gestión de la duración) y el posicionamiento en alfa de crédito tanto en deuda corporativa como en deuda pública.

Dentro de la estructura de vencimientos, la decisión de mantener un posicionamiento corto en los tipos estadounidenses durante gran parte de 2022 fue lo que más impulsó la rentabilidad positiva. La posición corta en Japón empañó levemente los resultados, al igual que la posición larga en el Reino Unido, pero esto se debió en gran parte a la evolución de los precios en junio de 2023. Las posiciones en tipos en moneda local fueron escasas durante gran parte del año; sin embargo, contribuyeron +46 p.b. al final del periodo, gracias en gran parte a las posiciones largas en México, Brasil y Sudáfrica.

En su mayoría, las posiciones en divisas restaron rentabilidad durante el periodo, y las menos rentables fueron las posiciones en la libra esterlina (corta), la corona noruega (larga), el peso mexicano (corta) y el rand sudafricano (larga). El posicionamiento general en divisas fue relativamente reducido; no obstante, la volatilidad experimentada a causa de los grandes titulares en el frente macroeconómico influyó en la evolución de los precios durante todo el periodo.

Si pasamos al crédito, tanto el alfa del crédito soberano como el del crédito corporativo generaron una rentabilidad positiva, con una beta prácticamente plana. Dentro del crédito soberano, la posición larga en Rumanía fue el principal motor alcista, ya que los diferenciales se recuperaron durante 2023 tras la ampliación observada en el primer trimestre de 2022, cuando Rusia invadió Ucrania, lo que provocó que los diferenciales se vieran presionados en gran parte de Europa del Este. Una posición larga en México también contribuyó a los buenos resultados, mientras que una posición corta en Italia fue el único factor negativo. En cuanto a la deuda corporativa, a nivel sectorial, los bancos, las comunicaciones, el consumo no cíclico y el transporte generaron rentabilidades positivas, mientras que los lastres incluyeron valores cíclicos de consumo y nuestras estrategias de cobertura aplicadas a través de índices de CDS tanto europeos como estadounidenses.

Por emisores, Abertis fue el que más aportó, seguido de BNP Paribas, WarnerMedia y UniCredit. En el vagón de cola figuran Rakuten, Intesa Sanpaolo y SBB.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo se anotó una rentabilidad del +0.11% durante el periodo, un resultado en consonancia con el del índice de referencia.

La átona evolución del mercado (índice de referencia) se debe a que el estrechamiento de los diferenciales de la deuda corporativa y el rendimiento/los ingresos del Subfondo pudieron compensar la pronunciada subida de los rendimientos subyacentes de los *bunds* alemanes. Esta subida fue especialmente marcada en los vencimientos cortos, ya que el mercado pasó a descontar unas subidas más agresivas de los tipos de interés por parte del BCE.

El posicionamiento descendente (*top-down*) en riesgo corporativo nos favoreció, ya que la posición de riesgo global del Subfondo era mayoritariamente larga en comparación con la del índice de referencia, por lo que se benefició del estrechamiento de los diferenciales. Tras haber mantenido una postura neutral en cuanto al riesgo durante el primer semestre del año pasado, en septiembre adoptamos un sesgo ligeramente más constructivo, lo que nos llevó a adoptar una posición más larga en riesgo. Luego, continuamos con este sesgo durante el resto del periodo, al tiempo que operábamos tácticamente para aprovechar la volatilidad observada. Sin embargo, el posicionamiento ascendente (*bottom-up*) en sectores y emisores resultó más perjudicial, lo que contrarrestó parte de las ganancias descendentes (*top-down*). El lastre se atribuyó sobre todo a nuestra tendencia a sobreponderar la deuda bancaria, tanto sénior como subordinada, que quedó rezagada a finales de 2022 y de nuevo en marzo, a causa de las turbulencias en el sector bancario al tener que hacer frente el mercado a los problemas relacionados con los bancos regionales estadounidenses y Credit Suisse en Europa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Fed, que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que la Fed opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el BCE realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica, ya que, con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo, en su caso, es en Japón. Aquí, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos, a pesar de no ser un riesgo que implementaríamos en este Subfondo.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano. De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

29. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores. Se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

Los resultados del periodo analizado fueron del +4.49%. El tercer trimestre de 2022 fue ligeramente negativo, debido principalmente a la rentabilidad de septiembre, que se vio afectada sobre todo por una combinación de diferenciales más amplios (debido a unos datos de inflación por encima de lo previsto y a las consiguientes subidas de tipos de los bancos centrales) y un desastroso minipresupuesto en el Reino Unido, que desencadenó una crisis de confianza. El cuarto trimestre de 2022 y el primero de 2023 fueron mayoritariamente positivos desde el punto de vista del apetito por el riesgo, lo que se tradujo en sólidos resultados para la estrategia, mientras que el segundo trimestre de 2023 se reveló algo más dispar. En cuanto a los emisores individuales, destacan Terna, Deutsche Bahn y Verallia. En el lado negativo de la balanza, el único valor destacado por su aportación negativa fue Clariane.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

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

Perspectivas

Los mercados de renta fija siguieron mostrando disparidades: los diferenciales de la deuda corporativa se contrajeron y los rendimientos de la deuda pública subyacente experimentaron una nueva subida. Los bonos corporativos con calificación *investment grade* en dólares estadounidenses siguieron batiendo a sus homólogos en euros, a pesar de que los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años rindieron peor que los *bunds* alemanes. Los valores de mayor beta despuntaron en un mes caracterizado por una continua volatilidad reducida y tranquilidad en el frente de las emisiones debido al parón estival y la ausencia de informes.

Los mercados de tipos estadounidenses descuentan el final de las subidas por parte de la Reserva Federal y un recorte de 100 p.b. antes de que termine 2024. En Europa, el panorama es un poco más heterogéneo, ya que el mercado sigue descontando más de un 50% de probabilidades de que se acometa una nueva subida. En el Reino Unido, las subidas no parecen haber terminado y se prevé un aumento adicional de 85 p.b., a pesar de que el Banco de Inglaterra subió los tipos en 50 p.b. el mes pasado.

Históricamente, julio es un mes positivo para los diferenciales de crédito. Esa tendencia se ha mantenido este año, con escasas emisiones y la entrada de compradores que buscan rendimiento, lo que ha provocado un estrechamiento de los diferenciales. Nuestra menor asignación al crédito estadounidense empañó ligeramente nuestro potencial de rentabilidad en un mes en el que el crédito estadounidense despuntó. Sin embargo, seguimos prefiriendo estar más expuestos a los títulos corporativos europeos, ya que los diferenciales de crédito en Europa siguen situándose aproximadamente 25 p.b. por encima de la media a 10 años, mientras que los diferenciales estadounidenses cotizan dentro de su media a 10 años. Esto también puede observarse en la dinámica de divisas cruzadas y en los índices de condiciones financieras. La relación entre los diferenciales europeos y estadounidenses debería normalizarse, lo que sentaría las bases para que la estrategia despuntara en la última parte del año.

Hemos seguido reduciendo nuestra exposición al alto rendimiento en el reciente entorno de fortaleza del mercado debido a la relativa rentabilidad superior de la beta elevada frente la beta baja.

En general, la dinámica de rentabilidad total sigue siendo favorable para la estrategia, y varios catalizadores de rentabilidad empiezan a converger. Como ya se ha mencionado, los diferenciales de la deuda corporativa europea deberían mostrar un comportamiento superior y, dado que los tipos de interés muestran indicios de haber tocado techo o estar cerca de hacerlo en los mercados de tipos de los países centrales, podría levantarse un viento de cola natural para esta clase de activos a medida que nos acercamos a finales de año.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzando el 5 de julio de 2022)

Comentario de mercado

Al inicio de este ciclo de endurecimiento, los balances de los consumidores y las empresas estaban en mucha mejor forma. En consecuencia, la desaceleración prevista ha tardado mucho más en manifestarse. Con ello, la inflación se ha mostrado más persistente, lo que ha llevado a los bancos centrales a endurecer la política monetaria más de lo que esperaban los mercados a lo largo del año. Esto provocó que los rendimientos de los bonos a corto plazo subieran y se situaran muy por encima de los rendimientos de los bonos a más largo plazo, que ya reflejan que las mayores dificultades actuales se traducirán en una menor inflación y unos tipos más bajos con el tiempo. Este es un ejemplo de inversión de la curva de tipos.

El primer trimestre de 2023 resultó ser uno de los más volátiles de las últimas décadas, especialmente en marzo, cuando una serie de quiebras de bancos regionales estadounidenses y la venta precipitada de Credit Suisse provocaron una fuerte «huida hacia la calidad» en busca de la seguridad de la deuda pública. Esto provocó una fuerte caída de los rendimientos a corto plazo. Sin embargo, a medida que pasaba el tiempo y se calmaban las condiciones entre los bancos, los mercados volvieron a centrarse en la fortaleza subyacente de las principales economías, que seguían mostrando escasos indicios de ralentización del crecimiento, la inflación subyacente o los mercados laborales, que mantienen su resiliencia.

El aumento de los rendimientos de los países centrales durante el periodo se tradujo en una rentabilidad negativa en el conjunto del ejercicio, ya que el rendimiento del bund alemán a 10 años subió 106 puntos básicos (p.b.), mientras que su homólogo del Tesoro estadounidense avanzó 82 p.b. hasta situarse en el 3.84%. Los diferenciales de crédito mejoraron ligeramente y contribuyeron a contrarrestar parte de esta debilidad; los diferenciales de los créditos soberanos europeos se contrajeron 55 p.b. hasta los 117 p.b.

Rentabilidad

La rentabilidad fue sólida durante el periodo transcurrido desde el lanzamiento (5 de julio de 2022) hasta finales de junio de 2023, con un +1.21% frente a una rentabilidad del índice de referencia del -0.67%, lo que supone una diferencia positiva de +188 p.b.

De ese exceso de rentabilidad, la estructura de vencimientos (duración) aportó la mitad del alfa, y la contribución estuvo distribuida de forma equilibrada entre los mercados del G10 y los que no forman parte del G10. Las oportunidades más tácticas en los tipos de interés de los países centrales europeos mostraron cierta fortaleza. El Subfondo ha mantenido una posición corta estructural en Japón, a la espera de que el Banco de Japón ponga fin al control de la curva de tipos ahora que la inflación nipona está claramente más extendida. Aunque esto ha supuesto una rémora durante el periodo, nos inclinamos a creer que es solo cuestión de tiempo que el Banco de Japón renuncie a su política de estímulo monetario. Más recientemente, el Subfondo ha estado construyendo una posición larga en el tramo a corto plazo de los tipos británicos al creer que el Banco de Inglaterra abandonará la agresiva senda de subidas de tipos que actualmente descuenta el mercado. Aunque nuestro nivel de entrada fue un poco prematuro y perjudicial para los resultados del periodo, posteriormente hemos incrementado la posición y, en última instancia, creemos que la inflación retrocederá, al igual que las expectativas de tipos, en los próximos meses.

El crédito soberano rindió bien, puesto que la estrategia consistió en infraponderar los mercados desarrollados, donde el rendimiento adicional con respecto a los bunds era reducido, y expresar el riesgo con sobreponderaciones en emisiones soberanas de los mercados emergentes denominadas en divisas fuertes por las que apostábamos. Entre ellos, Rumanía y México, que experimentaron un significativo estrechamiento de los diferenciales durante el periodo.

El crédito corporativo también realizó una contribución positiva, gracias principalmente a la sobreponderación del sector financiero, ya que la subida de tipos debería mejorar los márgenes de intereses netos (rentabilidad) de los bancos. Debido al marco altamente regulado en el que deben operar los bancos, estos se encuentran en una posición mucho más saludable para capear tiempos más difíciles, en nuestra opinión. Fuera de los bancos, EDF se situó entre los grandes ganadores.

El componente de divisas activas constituyó el único lastre, dada la rentabilidad inferior de una posición antigua en la corona noruega y, actualmente, de una posición corta del Subfondo en la libra esterlina y una posición larga en el yen japonés.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022) (continuación)

Perspectivas

A medida que nos adentramos en el segundo semestre de 2023, los mercados siguen reflexionando sobre la tendencia de la inflación y el crecimiento, ya que esto determinará en última instancia la política monetaria y las perspectivas de rentabilidad de las inversiones. La actuación de los bancos centrales a partir de ahora podría depender de si la inflación o el crecimiento caen de manera más acelerada, y esto sigue siendo incierto. Tanto la inflación como el crecimiento muestran algunas señales de descenso, pero la inflación se mantiene en niveles incómodamente elevados. Aunque el endurecimiento monetario hasta la fecha tendrá sin duda un mayor impacto en el crecimiento en los próximos meses, parece que estamos asistiendo a retrasos en la política monetaria más prolongados que en anteriores ciclos de subidas de tipos. Por el momento, prevemos que el crecimiento se ralentizará hasta estancarse en el segundo semestre del año, y las perspectivas para 2024 también parecen poco halagüeñas.

Por el momento, los datos estadounidenses parecen aumentar la posibilidad de una nueva subida de tipos por parte de la Reserva Federal (Fed), que situaría el tipo efectivo de los fondos federales en el 5.35%. Esperamos que el banco central estadounidense opte por el *statu quo* durante al menos los próximos seis meses antes de que veamos posibles recortes de tipos en 2024 si llega a restablecerse la estabilidad de precios. Por lo tanto, consideramos que los tipos de interés en EE. UU. tienen un precio justo, aunque cerca del límite, y nuestra tendencia es a aumentar la duración en caso de que los rendimientos del Tesoro a 10 años superen el 4%. Esto se debe en parte a que, como ya hemos visto, los mercados han querido añadir duración ante cualquier señal del final del ciclo de subidas de tipos de la Fed. Los tipos europeos también parecen razonables por ahora. El crecimiento y la inflación muestran signos de ralentización en la zona euro, pero no es cuestión de volverse demasiado pesimistas sobre las perspectivas de la UE. Prevemos que el Banco Central Europeo realizará una subida de 25 p.b. en su reunión de julio, antes de hacer una posible pausa, lo que situaría los tipos en el 3.75%. Los tipos de interés a corto plazo del Reino Unido parecen más interesantes para una posición larga táctica. Con la posible moderación de las presiones sobre los precios a partir de ahora, el Banco de Inglaterra, que adopta una postura más acomodaticia, podría decepcionar a un mercado que ahora espera nuevas subidas de 125 p.b. este año. El único sesgo más estratégico hacia los tipos cortos que seguimos teniendo es en Japón, donde, con la inflación en máximos de 40 años, esperamos que el Banco de Japón revise aún más su techo de control de la curva de tipos. Esto también podría tener implicaciones más amplias para los rendimientos mundiales y, de hecho, podría incluso afectar a los activos de riesgo, por lo que hay que estar atentos a los acontecimientos.

En cuanto al crédito soberano, por ahora no tenemos una opinión firme respecto de los países periféricos de Europa. En deuda soberana de los mercados emergentes, mantenemos una actitud optimista, en su caso, en algunos valores BBB estables, encabezados por México y Rumanía.

En cuanto a los bonos corporativos, mantenemos una postura moderadamente constructiva en crédito con calificación *investment grade*, aunque, por ahora, con un sesgo hacia emisores de mayor calificación/menos cíclicos, dada la incertidumbre sobre el crecimiento. A principios de 2023 observamos una sólida demanda de los inversores, en vista de los mayores rendimientos y los diferenciales más amplios. Aunque las turbulencias derivadas del sector bancario en marzo han provocado una pausa en los flujos, creemos que el contexto técnico resulta favorable para la clase de activos, ayudado por el hecho de que el posicionamiento de riesgo de los inversores parece ser reducido. En cuanto a los fundamentales, los balances están en relativa buena forma y el riesgo de migración al alto rendimiento debería mantenerse bien contenido, incluso si el crecimiento decepciona de aquí en adelante. Además, diríamos que los bancos parecen ahora incluso más baratos, y, aunque puede que el sector tarde algún tiempo en recuperar plenamente la compostura, esperamos que los bancos despunten a medida que entramos en el segundo semestre del año. Se verán apuntalados por el hecho de que sus ingresos seguirán beneficiándose de unos tipos más elevados y de una calidad crediticia relativamente buena, así como por que la fuerte oferta reciente de nuevas emisiones se ralentizará en verano.

De forma más generalizada para los emisores, como ya vimos en marzo, un incierto contexto de crecimiento, inflación y políticas no solo conllevará una volatilidad que pueda negociarse tácticamente, sino una dispersión de los resultados de los sectores y los emisores de tipo ascendente (*bottom-up*), a medida que los analistas tratan de evaluar el impacto en sus empresas de los precios más elevados, las divergentes trayectorias de crecimiento y los giros en la política monetaria y fiscal.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Informe de las actividades de la SICAV (continuación)

31. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)

Comentario de mercado

El periodo de 12 meses examinado se ha caracterizado por una inflación más persistente de lo previsto y un crecimiento posiblemente mejor de lo esperado. La dinámica inflacionista se ha traducido en una serie de subidas continuas de los tipos por parte de los principales bancos centrales: la Reserva Federal estadounidense (Fed) ha aplicado aumentos de casi 400 p.b. hasta situar el tipo efectivo ligeramente por encima del 5%, y el Banco Central Europeo (BCE) ha realizado una subida idéntica de 400 p.b. que ha llevado el tipo de depósito del BCE del -0.5% al 3.50% durante este periodo.

Aunque a finales de junio del año pasado ya habíamos asistido a una agresiva revalorización de los rendimientos de la deuda pública, la persistente actitud restrictiva de los bancos centrales ha provocado nuevos aumentos de los rendimientos en los 12 últimos meses, tanto en el caso de los bonos del Tesoro estadounidense como en el de los *bunds* alemanes, lo que ha supuesto un lastre para las rentabilidades de los índices de referencia de renta fija. Utilizando los vencimientos a 10 años como referencia, los bonos del Tesoro a 10 años y los *bunds* terminaron más de 80 p.b. y más de 100 p.b. al alza, respectivamente. Sin embargo, también es importante señalar que la espiral de ventas fue más agresiva en los vencimientos más cortos, ya que las curvas se aplanaron violentamente.

A pesar del aumento de los rendimientos de la deuda pública, las rentabilidades de los índices de referencia han soportado el tirón mucho mejor que en el anterior periodo de 12 meses, gracias a que los diferenciales de la deuda corporativa se volvieron a estrechar y, por supuesto, a que el punto de partida de los rendimientos o ingresos subyacentes se revelaron mucho mejor. En cuanto a la evolución de los diferenciales de la deuda corporativa, se redujeron 51 p.b. en Europa y 34 p.b. en Estados Unidos hasta los 161 p.b. y los 130 p.b., respectivamente. Esta contracción de los diferenciales representa una recuperación de aproximadamente la mitad de la ampliación de los diferenciales observada en los 12 meses anteriores y se ha visto favorecida por unos resultados de crecimiento mejores de lo previsto, así como por una mayor demanda de inversiones en renta fija, en vista de los mayores niveles de rendimiento. Sin embargo, el estrechamiento de los diferenciales no ha sido un camino de rosas, ya que las turbulencias del sector bancario en marzo provocaron una inversión de la tendencia, antes de que se reanudara el estrechamiento en el segundo trimestre.

Rentabilidad

El Subfondo se lanzó el 7 de junio de 2023. Solo se dispone de meses completos de atribución de los resultados.

Perspectivas

La solidez fundamental subyacente del sector bancario nos sigue inspirando confianza, sobre todo porque los bancos europeos siguen bien provisionados y deberían seguir beneficiándose del entorno de tipos al alza. Los resultados del segundo trimestre, que se publicarán muy pronto, deberían volver a constituir una clara señal para los mercados de que los bancos siguen estando algo mal valorados. Los diferenciales implícitos en las valoraciones de los bancos parecen contradecir los fundamentos, y los inversores deben tener cuidado de no asumir que se producirá una crisis financiera mundial con cualquier turbulencia que se avecine en la economía mundial y los mercados financieros. En cuanto a los bancos estadounidenses más pequeños y menos regulados, es evidente que algunos de los modelos de negocio no contaban ni de lejos con la diversificación o la solidez de sus homólogos más grandes y más regulados. No obstante, la situación en Europa es sensiblemente diferente, y nos ha alentado la respuesta de los reguladores de distanciarse de la decisión en Suiza, mirar más allá de la volatilidad a corto plazo y permitir a los bancos continuar con sus programas de recompra de acciones. Creemos que esto es importante para subrayar tanto la fortaleza del sector como la confianza de los reguladores en su visión de esa fortaleza.

La resiliencia fundamental de los bancos no se refleja plenamente en las valoraciones, lo que sigue siendo motivo de frustración, pero confiamos en que se corrija con el tiempo. Incluso a la luz de una posible recesión, el sector entrará en la fase de contracción económica en una posición de fortaleza y quizás la mejor posición en la que haya estado nunca en este punto del ciclo. Lo que es algo diferente en esta recesión es que los bancos centrales están subiendo los tipos para luchar contra la inflación, lo que es útil desde el punto de vista de los beneficios de los bancos y debería servir de protección contra cualquier deterioro de la calidad de los activos. Los niveles de capital se mantienen cerca de los máximos históricos, mientras que el volumen de préstamos morosos está cerca de los mínimos. Aunque somos conscientes de que estos factores suelen pasarse por alto en épocas de tensión, los fundamentales siempre acaban reafirmandose, y creemos que los instrumentos Additional Tier 1 (AT1) de los bancos europeos pueden ofrecer a los inversores una oportunidad alista mientras el entorno macroeconómico siga siendo complicado. Si bien la quita (*haircut*) de Credit Suisse conlleva mayores primas de riesgo, parece que esto ya se refleja en las valoraciones. Los rendimientos de los valores AT1 europeos se sitúan en niveles próximos al coste de los fondos propios y, tradicionalmente, han generado atractivas rentabilidades a medio plazo.



Informe de auditoría
A los Accionistas de
BlueBay Funds





BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	3,515	3,129,299	0.65
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	3,580	3,026,800	0.63
					<u>6,156,099</u>	<u>1.28</u>
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.50%	09/07/35	USD	11,412	3,441,865	0.72
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	24,960	8,037,618	1.67
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	2,891	2,642,172	0.55
					<u>14,121,655</u>	<u>2.94</u>
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	7.15%	26/03/25	USD	2,475	2,507,323	0.52
BAHRÉIN						
Bono internacional del Gobierno de Bahrein	6.00%	19/09/44	USD	2,525	2,017,323	0.42
ISLAS CAIMÁN						
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	4,490	4,453,047	0.93
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	3,868	2,910,167	0.61
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	3,320	2,958,120	0.62
Bono internacional del Gobierno de Chile	1.25%	22/01/51	EUR	3,900	2,231,759	0.46
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.00%	31/01/52	USD	2,815	2,300,995	0.48
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	950	939,260	0.19
					<u>11,340,301</u>	<u>2.36</u>
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	4,885	3,619,517	0.76
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	20/04/33	USD	4,675	4,770,323	0.99
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,195	2,173,379	0.45
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	642	438,903	0.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	3,643	2,402,559	0.50
					<u>13,404,681</u>	<u>2.79</u>
COSTA RICA						
Bono internacional del Gobierno de Costa Rica	6.55%	03/04/34	USD	2,310	2,321,481	0.48
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	4,776	4,709,351	0.98

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	2,300	2,296,286	0.48
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	7,822	6,067,916	1.26
					<u>13,073,553</u>	<u>2.72</u>
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/35	USD	12,018	4,205,307	0.88
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	2,873	1,890,046	0.39
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	7,728	3,996,690	0.83
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	1,100	595,029	0.13
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	5,020	2,528,373	0.53
					<u>9,010,138</u>	<u>1.88</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,287	764,619	0.16
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	1,252	719,900	0.15
					<u>1,484,519</u>	<u>0.31</u>
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB [±]	7.63%	16/05/29	USD	3,743	1,612,803	0.33
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB [±]	8.63%	07/04/34	USD	3,858	1,664,033	0.35
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB [±]	8.88%	07/05/42	USD	2,625	1,085,805	0.23
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB [±]	8.95%	26/03/51	USD	2,868	1,199,225	0.25
					<u>5,561,866</u>	<u>1.16</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	2,640	2,662,440	0.55
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	3.13%	21/09/51	USD	5,735	3,586,755	0.75
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	3,565	2,872,567	0.60
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	3.35%	12/03/71	USD	5,475	3,785,935	0.79
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.80%	23/06/50	USD	4,130	3,282,276	0.68
					<u>9,940,778</u>	<u>2.07</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	3,676	3,384,277	0.70
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	6,099	4,910,264	1.02
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	7.38%	10/10/47	USD	2,800	2,419,816	0.50
KAZAJISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	4.88%	14/10/44	USD	3,833	3,459,647	0.72
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.38%	09/03/20 ^β	USD	12,821	869,007	0.18
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1,268	85,894	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.15%	19/06/20 ^β	USD	3,762	253,935	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	8.25%	12/04/21 ^β	USD	3,396	227,804	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.10%	04/10/22 ^β	USD	2,316	159,225	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	6.00%	27/01/23 ^β	USD	2,197	151,044	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano †	8.25%	17/05/34	USD	694	47,005	0.01
					1,793,914	0.37
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	3,080	3,150,363	0.66
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	2,200	2,282,247	0.47
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	3,540	3,644,890	0.76
					9,077,500	1.89
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	3,605	3,244,969	0.68
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	6,633	5,756,449	1.20
Bono internacional del Gobierno de México	5.40%	09/02/28	USD	2,440	2,484,688	0.52
Bono internacional del Gobierno de México	4.88%	19/05/33	USD	2,710	2,594,120	0.54
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	2,885	3,035,381	0.63
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	5,800	5,924,700	1.23
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	12,075	8,266,666	1.72
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	6,576	3,993,572	0.83
					35,300,545	7.35
PAÍSES BAJOS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	3,280	2,960,184	0.62

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	6,150	5,140,047	1.07
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	3,941	3,312,745	0.69
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	3,145	2,488,922	0.52
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	28/11/47	USD	3,010	2,145,799	0.45
					13,087,513	2.73
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	2,325	2,595,221	0.54
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	3,840	3,785,549	0.79
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	6,039	6,252,690	1.30
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	12,710	12,241,255	2.55
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	3,480	3,455,814	0.72
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	3,890	3,695,228	0.77
					29,430,536	6.13
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	916	503,163	0.11
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	5,504	2,702,602	0.56
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.38%	08/04/31	USD	8,246	3,803,096	0.79
					7,008,861	1.46
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.40%	14/02/35	USD	3,700	3,858,860	0.80
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.85%	28/03/54	USD	1,310	1,365,013	0.29
					5,223,873	1.09
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	4,331	3,730,788	0.78
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,070	2,057,063	0.43
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.75%	16/11/32	USD	2,010	2,110,008	0.44
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	2,590	2,783,262	0.58

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
POLONIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	2,620	2,639,571	0.55
					9,589,904	2.00
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	2,863	2,758,042	0.58
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	3,332	3,036,635	0.63
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,640	2,023,362	0.42
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	2,817	2,070,763	0.43
					9,888,802	2.06
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,208	932,454	0.20
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	3,199	2,131,252	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,659	3,804,986	0.79
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	3,059	2,098,855	0.44
					8,967,547	1.87
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	3,605	2,418,121	0.50
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	1,853	1,827,215	0.38
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	4,190	3,696,167	0.77
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	3,266	2,328,331	0.48
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	4,149	2,771,387	0.58
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	435	367,118	0.08
					10,990,218	2.29
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	5.75%	18/04/23 ^β	USD	255	113,573	0.02
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.85%	14/03/24	USD	2,803	1,247,461	0.26
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.35%	28/06/24	USD	348	155,904	0.03
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	6.83%	18/07/26	USD	1,905	882,796	0.18
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	6.20%	11/05/27	USD	3,115	1,378,045	0.29
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	6.75%	18/04/28	USD	1,333	589,706	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	7.85%	14/03/29	USD	1,665	740,850	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SRI LANKA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	7.55%	28/03/30	USD	1,617	715,345	0.15
					5,823,680	1.21
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	1,048	1,063,332	0.22
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	4,020	3,649,309	0.76
					4,712,641	0.98
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality Bono internacional del Gobierno de Turquía	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,725,582	0.36
Bono internacional del Gobierno de Turquía	9.38%	19/01/33	USD	5,090	5,117,562	1.06
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	14,110	9,079,291	1.89
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	11,616	7,970,493	1.66
					23,892,928	4.97
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB †	7.75%	01/09/28	USD	3,232	782,580	0.16
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB †	7.38%	25/09/34	USD	15,281	3,587,215	0.75
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB †	7.75%	01/08/41	USD	4,744	1,914,204	0.40
					6,283,999	1.31
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.13%	30/09/49	USD	4,915	3,607,094	0.75
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	3,499	2,138,746	0.44
Finance Department Government of Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	3,940	4,063,125	0.85
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	7,258	4,663,882	0.97
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,820	1,916,105	0.40
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,600	1,548,000	0.32
					17,936,952	3.73
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	2,710	2,186,970	0.45
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	5,985	4,982,512	1.04
					7,169,482	1.49
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA †	8.50%	27/10/20 ^β	USD	12,676	5,282,515	1.10
Bono internacional del Gobierno de Venezuela †	7.75%	13/10/19 ^β	USD	3,970	271,945	0.06
Bono internacional del Gobierno de Venezuela †	8.25%	13/10/24	USD	3,927	333,795	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ‡	11.75%	21/10/26	USD	7,685	653,225	0.13
					<u>6,541,480</u>	<u>1.36</u>
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	5.38%	20/09/22 ^β	USD	11,521	6,112,582	1.27
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	8.50%	14/04/24	USD	1,864	1,094,364	0.23
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ‡	8.97%	30/07/27	USD	562	326,887	0.07
					<u>7,533,833</u>	<u>1.57</u>
TOTAL BONOS					<u>351,979,792</u>	<u>73.28</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>351,979,792</u>	<u>73.28</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires, S/U	5.25%	01/09/37	USD	6,065	2,336,606	0.49
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	2,143	2,079,097	0.43
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,342	1,266,989	0.26
					<u>5,682,692</u>	<u>1.18</u>
BRASIL						
Bono internacional del Gobierno de Brasil	4.75%	14/01/50	USD	3,106	2,294,356	0.48
					<u>2,294,356</u>	<u>0.48</u>
ISLAS CAIMÁN						
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	1,008	990,360	0.21
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	2,979	2,020,343	0.42
					<u>3,010,703</u>	<u>0.63</u>
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	4,360	4,331,638	0.90
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	5,230	3,508,938	0.73
					<u>7,840,576</u>	<u>1.63</u>
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	3,070	3,011,839	0.63
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	6,325	4,410,960	0.92
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	2,180	1,311,401	0.27
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	6,935	3,901,839	0.81
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	2,510	2,516,275	0.52
					<u>15,152,314</u>	<u>3.15</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	3,170	2,204,212	0.46
GEORGIA						
Bono internacional del Gobierno de Georgia	2.75%	22/04/26	USD	2,735	2,463,907	0.51
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	4,265	3,447,634	0.72
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,911	2,475,808	0.51
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	3,705	3,338,298	0.70
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	16,351	9,432,483	1.96
					12,770,781	2.66
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	5.95%	08/03/28	USD	1,900	1,921,365	0.40
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	595	275,119	0.06
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	4.50%	01/04/56	USD	1,273	952,058	0.20
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	7,244	4,802,518	1.00
					5,754,576	1.20
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	2,910	2,914,333	0.61
PERÚ						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	5,424	4,671,149	0.97
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.61%	13/04/33	USD	2,906	3,071,119	0.64
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.00%	17/07/33	USD	2,240	2,272,547	0.47
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	2.95%	05/05/45	USD	5,377	3,851,841	0.80
					9,195,507	1.91
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	3,308	2,600,521	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	1,812	1,805,758	0.38
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	880	876,700	0.18
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	6,991	6,831,722	1.42
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ‡	6.00%	15/11/26	USD	7,405	314,706	0.07
TOTAL BONOS					94,504,439	19.67
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					94,504,439	19.67
Total Inversiones (Coste: 580,329,157 USD)					446,484,231	92.95
Otros activos menos pasivos					33,855,482	7.05
Patrimonio neto total					480,339,713	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,958	1,982,475	0.72
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	1,132	1,111,797	0.40
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	487	487,099	0.18
					1,598,896	0.58
FINLANDIA						
Balder Finland OYJ	1.00%	18/01/27	EUR	699	527,044	0.19
Balder Finland OYJ	1.00%	20/01/29	EUR	1,000	638,370	0.23
PHM Group Holding Oy 144A	4.75%	18/06/26	EUR	1,424	1,305,132	0.48
SBB Treasury OYJ	1.13%	26/11/29	EUR	2,268	1,331,760	0.49
					3,802,306	1.39
FRANCIA						
Altice France SA/France	5.88%	01/02/27	EUR	651	543,385	0.20
Altice France SA/France	3.38%	15/01/28	EUR	551	403,522	0.15
Altice France SA/France	4.25%	15/10/29	EUR	3,471	2,506,451	0.91
Banjay Entertainment SASU	3.50%	01/03/25	EUR	899	880,188	0.32
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,117	1,113,221	0.41
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	1,364	1,213,222	0.44
CAB SELAS	3.38%	01/02/28	EUR	2,539	2,075,369	0.76
Chrome Bidco SASU	3.50%	31/05/28	EUR	1,271	1,072,371	0.39
Emeria SASU	3.38%	31/03/28	EUR	1,688	1,360,781	0.50
Forvia	7.25%	15/06/26	EUR	1,120	1,166,900	0.42
Forvia	2.75%	15/02/27	EUR	1,007	914,523	0.33
Forvia	2.38%	15/06/27	EUR	1,388	1,226,107	0.45
Forvia	3.75%	15/06/28	EUR	430	390,501	0.14
Iliad Holding SASU	5.13%	15/10/26	EUR	910	871,885	0.32
Iliad Holding SASU	5.63%	15/10/28	EUR	2,788	2,588,449	0.94
iliad SA	5.38%	14/06/27	EUR	800	791,506	0.29
iliad SA	1.88%	11/02/28	EUR	1,400	1,195,435	0.44
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	1,336	1,282,760	0.47
Parts Europe SA, FRB	7.20%	20/07/27	EUR	2,526	2,537,114	0.93
					24,133,690	8.81
ALEMANIA						
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	13,817	13,715,397	5.01
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	906	831,686	0.30
Commerzbank AG	1.25%	23/10/23	EUR	900	893,111	0.33
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,600	2,377,734	0.87
DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG	1.88%	15/10/24	EUR	1,400	1,046,360	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	800	795,005	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	1,600	1,528,451	0.56
Deutsche Lufthansa AG	3.50%	14/07/29	EUR	2,100	1,906,729	0.70
DIC Asset AG	2.25%	22/09/26	EUR	2,400	1,474,464	0.54
Gruenthal GmbH	3.63%	15/11/26	EUR	805	759,614	0.28
Gruenthal GmbH	6.75%	15/05/30	EUR	2,127	2,177,623	0.79
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.75%	15/09/26	EUR	743	695,214	0.25
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	1,820	1,881,170	0.69
Nidra Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	2,801	2,793,871	1.02
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	1,587	1,398,215	0.51
Peach Property Finance GmbH	4.38%	15/11/25	EUR	2,131	1,651,525	0.60
Schaeffler AG	1.88%	26/03/24	EUR	3,000	2,948,679	1.08
Tele Columbus AG	3.88%	02/05/25	EUR	1,530	1,040,400	0.38
TUI Cruises GmbH	6.50%	15/05/26	EUR	1,524	1,413,510	0.52
ZF Finance GmbH	2.00%	06/05/27	EUR	1,100	959,843	0.35
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	700	591,363	0.21

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	500	451,145	0.16
					43,331,109	15.82
IRLANDA						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	6.63%	23/10/31	EUR	1,126	1,052,006	0.38
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	770	765,787	0.28
Cedacri Mergeco SPA	8.88%	15/05/28	EUR	1,060	1,022,238	0.37
Fiber Bidco SpA	11.00%	25/10/27	EUR	913	978,603	0.36
Fiber Bidco SpA, FRB	9.60%	25/10/27	EUR	572	574,954	0.21
Golden Goose SpA, FRB	8.20%	14/05/27	EUR	1,354	1,352,984	0.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,892	1,324,712	0.48
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	915	730,326	0.27
Italmatch Chemicals SpA	10.00%	06/02/28	EUR	889	868,980	0.32
Italmatch Chemicals SpA, FRB	9.10%	06/02/28	EUR	466	440,963	0.16
Itelyum Regeneration SpA	4.63%	01/10/26	EUR	960	891,240	0.33
Marcolin SpA	6.13%	15/11/26	EUR	713	641,978	0.23
Moby SpA †	7.75%	15/02/23 ^β	EUR	924	554,400	0.20
Reno de Medici SpA, FRB	8.78%	14/12/26	EUR	855	823,134	0.30
Shiba Bidco SpA	4.50%	31/10/28	EUR	2,140	1,901,925	0.69
Telecom Italia SpA/Milano	2.75%	15/04/25	EUR	1,037	980,743	0.36
Telecom Italia SpA/Milano	2.38%	12/10/27	EUR	208	177,812	0.07
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	1,373	1,370,817	0.50
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	1,500	1,182,487	0.43
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,670	1,644,103	0.60
					18,228,186	6.65
JAPÓN						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,064	986,334	0.36
JERSEY						
AA Bond Co Ltd	6.50%	31/01/26	GBP	706	713,229	0.26
AA Bond Co Ltd	8.45%	31/01/28	GBP	759	859,056	0.31
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	600	633,233	0.23
AA Bond Co Ltd	7.38%	31/07/29	GBP	532	561,089	0.21
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	831	816,173	0.30
Avis Budget Finance Plc	4.13%	15/11/24	EUR	2,139	2,126,754	0.78
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	160	157,625	0.06
Galaxy Bidco Ltd	6.50%	31/07/26	GBP	1,859	1,977,079	0.72
					7,844,238	2.87
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA	2.25%	15/01/25	EUR	1,451	1,356,482	0.49
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	2,388	1,854,306	0.68
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	744	573,525	0.21
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	993	901,189	0.33
Consolidated Energy Finance SA	5.00%	15/10/28	EUR	2,981	2,526,219	0.92
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	1,939	1,647,879	0.60
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	1,464	1,514,508	0.55
Lune Holdings Sarl	5.63%	15/11/28	EUR	2,288	1,875,588	0.68
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	1,372	1,279,911	0.47
Matterhorn Telecom SA	4.00%	15/11/27	EUR	949	894,008	0.33
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	9.47%	01/03/25	EUR	1,359	1,049,868	0.38
Paper Industries Intermediate Financing Sarl, FRB	10.47%	01/03/25	EUR	273	233,867	0.09

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
PLT VII Finance Sarl	4.63%	05/01/26	EUR	840	818,265	0.30
Rossini Sarl, FRB	7.13%	30/10/25	EUR	1,567	1,566,765	0.57
Samsonite Finco Sarl	3.50%	15/05/26	EUR	754	727,704	0.27
Signa Development Finance SCS	5.50%	23/07/26	EUR	1,900	1,289,188	0.47
					20,109,272	7.34
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	2,396	2,290,847	0.84
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	4,500	3,745,548	1.37
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,346,880	0.49
House of HR Group BV	9.00%	03/11/29	EUR	907	897,930	0.33
Koninklijke KPN NV, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	700	710,165	0.26
Nobel Bidco BV	3.13%	15/06/28	EUR	2,047	1,620,485	0.59
PPF Telecom Group BV	3.50%	20/05/24	EUR	1,311	1,312,063	0.48
PPF Telecom Group BV	3.13%	27/03/26	EUR	1,094	1,041,439	0.38
PPF Telecom Group BV	3.25%	29/09/27	EUR	266	247,704	0.09
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	2,800	2,208,346	0.81
Telefonica Europe BV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,592,705	0.95
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	1.63%	15/10/28	EUR	1,000	775,271	0.28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,280	1,307,187	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	1,590	1,647,870	0.60
United Group BV	4.00%	15/11/27	EUR	1,743	1,434,611	0.52
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	500	397,937	0.15
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	930	738,150	0.27
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	1,950	1,570,169	0.57
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,129	869,916	0.32
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	982	725,866	0.26
					25,190,242	9.20
NORUEGA						
Explorer II AS	3.38%	24/02/25	EUR	1,003	928,674	0.34
PORTUGAL						
Transportes Aereos Portugueses SA	5.63%	02/12/24	EUR	800	788,500	0.29
ESPAÑA						
Aedas Homes Opco SLU	4.00%	15/08/26	EUR	990	923,794	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,400	1,394,785	0.51
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,000	1,498,310	0.55
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	400	389,161	0.14
Banco de Sabadell SA, VRB	2.00%	17/01/30	EUR	800	732,883	0.27
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,000	660,585	0.24
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,000	897,222	0.33
Cellnex Finance Co SA	1.00%	15/09/27	EUR	1,400	1,205,861	0.44
Cellnex Finance Co SA	2.00%	15/09/32	EUR	1,700	1,341,108	0.49
Cellnex Telecom SA	2.38%	16/01/24	EUR	2,100	2,077,467	0.76
Cellnex Telecom SA	0.75%	20/11/31	EUR	800	636,504	0.23
Grifols Escrow Issuer SA	3.88%	15/10/28	EUR	2,393	2,053,713	0.75
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,000	897,407	0.33

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
International Consolidated Airlines Group SA	3.75%	25/03/29	EUR	800	700,000	0.25
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,677	3,211,992	1.17
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	2,071	1,893,931	0.69
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	1,514	1,447,018	0.53
					21,961,741	8.02
SUECIA						
Fastighets AB Balder	1.25%	28/01/28	EUR	320	223,869	0.08
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	1,400	692,475	0.25
Intrum AB	3.00%	15/09/27	EUR	1,074	745,893	0.27
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	592	385,364	0.14
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	1,834	1,725,258	0.63
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	918	817,843	0.30
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,192	1,270,970	0.47
					5,861,672	2.14
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	240	231,385	0.08
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,275	1,414,027	0.52
					1,645,412	0.60
REINO UNIDO						
Agps Bondco Plc, FTB	4.63%	14/01/26	EUR	2,700	1,053,540	0.38
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	830	681,574	0.25
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,020	1,180,069	0.43
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	725	731,257	0.27
Bellis Acquisition Co. Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,961	1,918,121	0.70
Bellis Acquisition Co. Plc	4.50%	16/02/26	GBP	225	225,432	0.08
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,138	1,263,788	0.46
Gatwick Airport Finance Plc	4.38%	07/04/26	GBP	819	870,391	0.32
Heathrow Finance Plc	4.75%	01/03/24	GBP	2,454	2,801,549	1.02
Heathrow Finance Plc, S/U	3.88%	01/03/27	GBP	1,253	1,249,769	0.46
Heathrow Finance Plc, S/U	4.13%	01/09/29	GBP	817	773,217	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,220	1,442,842	0.53
Hurricane Finance Plc	8.00%	15/10/25	GBP	1,910	2,122,484	0.77
Iceland Bondco Plc	4.63%	15/03/25	GBP	1,500	1,669,351	0.61
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	3,061	2,682,660	0.98
Jerrold Finco Plc	4.88%	15/01/26	GBP	2,882	2,955,674	1.08
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	727	711,206	0.26
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	1,100	1,086,914	0.40
Ocado Group Plc	3.88%	08/10/26	GBP	1,464	1,357,344	0.50
PEU Finance Plc	7.25%	01/07/28	EUR	1,404	1,407,142	0.51
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	2,476	2,658,083	0.97
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	1,459	1,406,111	0.51
Thames Water Kemble Finance Plc	4.63%	19/05/26	GBP	600	390,934	0.14
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	1,672	1,339,030	0.49
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	1,510	1,244,013	0.45
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	2,954	2,620,708	0.96
Vodafone Group Plc, VRB	2.63%	27/08/80	EUR	1,469	1,327,515	0.48
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	2,418	1,954,061	0.71
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	1,581	1,821,440	0.67
					42,946,219	15.67
ESTADOS UNIDOS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,530	1,331,821	0.49

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Encore Capital Group Inc	5.38%	15/02/26	GBP	547	560,544	0.20
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	4.05%	15/11/23	EUR	5,319	5,315,404	1.94
Netflix Inc	3.88%	15/11/29	EUR	679	663,027	0.24
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV	2.88%	30/04/28	EUR	3,512	3,056,897	1.12
Primo Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	938	818,239	0.30
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	1,391	1,238,855	0.45
UGI International LLC	2.50%	01/12/29	EUR	1,629	1,283,683	0.47
					14,268,470	5.21
TOTAL BONOS					238,950,289	87.23
BONOS A CORTO PLAZO						
SUPRANACIONAL						
Letra de la Unión Europea	0.00%	08/12/23	EUR	3,704	3,646,449	1.33
					3,646,449	1.33
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					3,646,449	1.33
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					242,596,738	88.56
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
IRLANDA						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	1,830	1,697,204	0.62
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	2.63%	28/04/25	EUR	2,080	1,952,675	0.71
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	1,897	1,598,467	0.58
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,171	1,059,901	0.39
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	5.88%	30/09/26	EUR	742	671,298	0.25
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA	11.13%	15/05/28	EUR	1,752	1,765,687	0.64
Nexi SpA	1.75%	31/10/24	EUR	1,268	1,227,747	0.45
Nexi SpA	2.13%	30/04/29	EUR	1,664	1,391,104	0.51
Telecom Italia SpA/Milano	4.00%	11/04/24	EUR	1,442	1,425,143	0.52
Telecom Italia SpA/Milano	1.63%	18/01/29	EUR	2,192	1,687,963	0.62
					12,779,985	4.67
PAÍSES BAJOS						
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	756	676,176	0.24
Summer BidCo BV, PIK	9.00%	15/11/25	EUR	483	430,345	0.16
					1,106,521	0.40
ESPAÑA						
Tendam Brands SAU, FRB	10.75%	31/03/28	EUR	1,108	1,109,524	0.41
REINO UNIDO						
Haya Holdco 2 Plc, FRB	12.46%	30/11/25	EUR	1,360	530,570	0.19

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS						
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	2,132	1,999,786	0.73
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	850	630,829	0.23
					2,630,615	0.96
TOTAL BONOS					19,854,419	7.25
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					19,854,419	7.25
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	2,628	1,187,512	0.43
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					1,187,512	0.43
ESTADOS UNIDOS						
Emerald Debt Merger Sub LLC	6.38%	15/12/30	EUR	1,289	1,288,349	0.47
TOTAL BONOS					2,475,861	0.90
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	985	0	0.00
LUXEMBURGO						
Lecta SA			EUR	13,801	276,020	0.10
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	3	2,187	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					278,207	0.10
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	191	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					2,754,068	1.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 283,247,772 EUR)</i>	265,205,225	96.81
Otros activos menos pasivos	8,730,179	3.19
Patrimonio neto total	273,935,404	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	11,931	8,846,266	0.45
Transurban Finance Co. Pty Ltd	4.23%	26/04/33	EUR	17,280	17,483,065	0.90
					26,329,331	1.35
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	30/05/30	EUR	5,800	5,756,706	0.29
BÉLGICA						
FLUVIUS System Operator CVBA	3.88%	09/05/33	EUR	18,000	17,975,576	0.92
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	13,843	12,461,459	0.64
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	11,436	11,573,901	0.59
					24,035,360	1.23
DINAMARCA						
Danske Bank, VRB	4.75%	21/06/30	EUR	7,890	7,864,870	0.40
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	12,000	11,902,380	0.61
Orsted A/S	3.63%	01/03/26	EUR	12,040	11,968,555	0.61
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	9,241	9,086,190	0.47
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,777	8,634,657	0.44
					49,456,652	2.53
FINLANDIA						
Fortum OYJ	4.50%	26/05/33	EUR	8,702	8,789,213	0.45
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	11,830	11,668,677	0.60
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	17,200	16,697,766	0.85
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	10,584	6,361,585	0.32
					43,517,241	2.22
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	8,800	5,740,047	0.29
AXA SA, VRB	4.25%	10/03/43	EUR	10,710	9,837,961	0.50
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	8,200	7,975,150	0.41
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	14,800	14,699,660	0.75
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	13,000	12,627,603	0.65
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	15,200	15,138,020	0.77
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	23,900	20,173,587	1.03
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	17,800	17,811,001	0.91
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	14,800	14,588,893	0.75
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	8,342	7,371,578	0.38
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	11,300	11,147,657	0.57
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	19,100	19,174,561	0.98
BPCE SA, VRB	5.75%	01/06/33	EUR	2,500	2,499,422	0.13
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	3,600	3,609,273	0.18
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	6,800	6,824,879	0.35
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	11,800	8,448,070	0.43
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	14,700	14,522,087	0.74
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	13,200	13,184,772	0.67
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	6,700	6,771,803	0.35
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	15,800	15,169,861	0.78
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	8,600	8,755,163	0.45
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	5,000	3,856,657	0.20

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA (continuación)						
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	4,000	3,889,801	0.20
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	9,600	9,267,040	0.47
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	6,100	6,488,131	0.33
Engie SA	4.25%	11/01/43	EUR	8,300	8,362,768	0.43
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	24,300	23,813,265	1.22
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	20,900	18,478,198	0.94
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	13,000	12,213,802	0.62
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	9,700	7,828,738	0.40
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	13,230	12,584,747	0.64
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	11,300	8,697,861	0.45
					351,552,056	17.97
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	10,100	10,391,574	0.53
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	7,600	7,876,196	0.40
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	6,068	6,120,719	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	24,876	25,274,786	1.29
Bundesobligation	1.30%	15/10/27	EUR	14,830	14,032,591	0.72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	27,290	25,032,571	1.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	50,684	46,433,640	2.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	17,620	15,745,584	0.81
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	7,800	7,142,561	0.37
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,400	2,969,727	0.15
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	4,400	4,377,927	0.22
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	14,800	11,706,140	0.60
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	22,400	22,195,415	1.13
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	9,600	9,161,253	0.47
Vonovia SE	5.00%	23/11/30	EUR	8,100	7,918,073	0.41
					216,378,757	11.06
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	16,623	12,540,552	0.64
ISLANDIA						
Arion Banki HF	7.25%	25/05/26	EUR	6,250	6,222,317	0.32
Islandsbanki HF	7.38%	17/05/26	EUR	8,458	8,503,495	0.43
					14,725,812	0.75
IRLANDA						
ESB Finance DAC	3.75%	25/01/43	EUR	6,234	5,983,415	0.31
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	8,533	8,611,250	0.44
Roadster Finance DAC	1.63%	09/12/24	EUR	8,973	8,216,044	0.42
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	14,767	13,950,016	0.71
					36,760,725	1.88
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	4,523	4,035,288	0.21
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	7,369	5,999,474	0.31
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	8,244	6,459,975	0.33
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	8,588	7,517,082	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA (continuación)						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	13,520	11,366,780	0.58
					35,378,599	1.81
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	19,176	18,698,689	0.96
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	8,040	8,128,010	0.41
					26,826,699	1.37
LUXEMBURGO						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	12,400	8,932,363	0.46
Aroundtown SA	1.63%	31/01/28	EUR	5,600	3,969,168	0.20
Aroundtown SA	1.45%	09/07/28	EUR	3,200	2,178,205	0.11
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	15,926	15,458,955	0.79
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,782	7,790,373	0.40
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	8,299	5,044,670	0.26
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	11,065	7,936,360	0.40
					51,310,094	2.62
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	11,400	10,276,737	0.52
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	15,600	15,467,163	0.79
ABN AMRO Bank NV	4.50%	21/11/34	EUR	8,700	8,819,873	0.45
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	3,800	3,196,228	0.16
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	12,000	10,507,879	0.54
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	13,564	11,577,177	0.59
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	14,036	13,453,947	0.69
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	12,449	12,182,466	0.62
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.00%	13/04/28	EUR	5,803	3,951,483	0.20
ING Groep NV, VRB	1.63%	26/09/29	EUR	19,400	18,351,697	0.94
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	16,400	16,416,908	0.84
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	20,800	21,136,067	1.08
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	7,056	5,394,402	0.28
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	9,740	6,693,312	0.34
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,200	5,033,290	0.26
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	6,360	6,674,630	0.34
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	6,359	6,780,099	0.35
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	7,711	5,303,384	0.27
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	5,017	3,302,624	0.17
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	7,978	6,154,971	0.31
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	10,200	8,700,979	0.44
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	9,400	7,387,017	0.38
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,626,941	0.24
					211,389,274	10.80
ESLOVAQUIA						
Zapadoslovenska Energetika AS	1.75%	02/03/28	EUR	9,160	8,097,030	0.41
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	3.38%	27/11/26	GBP	2,800	2,904,386	0.15
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	9,400	9,224,256	0.47
Banco Santander SA	5.13%	25/01/30	GBP	9,200	10,019,313	0.51
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,400	5,739,809	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA (continuación)						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	2,635	2,597,861	0.13
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	10,650	9,767,447	0.50
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	12,300	12,165,853	0.62
					52,418,925	2.68
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	4,745	3,101,110	0.16
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	9,487	1,907,832	0.10
					5,008,942	0.26
SUIZA						
UBS AG	5.13%	15/05/24	USD	18,875	17,031,122	0.87
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	9,485	9,145,977	0.47
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	17,591	19,507,087	1.00
					45,684,186	2.34
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	1,217	1,309,572	0.07
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,250	6,613,086	0.34
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	4,087	4,728,261	0.24
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	12,854	12,852,509	0.66
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	5,653	5,714,789	0.29
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	6,757	6,787,847	0.35
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	14,330	14,418,450	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	5,996	5,373,243	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	3,790	4,479,863	0.23
Inchcape Plc	6.50%	09/06/28	GBP	11,200	12,687,990	0.65
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	9,823	8,959,127	0.46
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.13%	30/05/27	EUR	3,620	3,576,580	0.18
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	5,813	5,598,049	0.29
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	14,728	14,686,164	0.75
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.53%	20/09/28	EUR	9,540	9,297,953	0.48
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	9,520	9,414,148	0.48
National Grid Electricity Distribution West Midlands Plc	3.88%	17/10/24	GBP	7,984	9,000,539	0.46
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,172	3,177,978	0.16
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	12,010	11,840,353	0.60
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	1,463	1,236,015	0.06
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	11,184	11,863,445	0.61
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	9,150	9,589,918	0.49
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	6,400	5,108,561	0.26
Thames Water Utilities Finance Plc	0.19%	23/10/23	EUR	25,663	24,706,836	1.26
					203,021,276	10.38
ESTADOS UNIDOS						
Air Products & Chemicals Inc	4.00%	03/03/35	EUR	14,844	15,039,659	0.77
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	6,160	6,109,401	0.31
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	8,025	8,054,315	0.41
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	9,371	8,336,692	0.43
Citigroup Inc, VRB	4.11%	22/09/33	EUR	12,623	12,380,672	0.63
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	11,465	8,585,375	0.44
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	22,900	20,708,098	1.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	13,550	13,501,197	0.69
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	12,384	12,450,709	0.64
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	6,879	6,403,836	0.33
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	18,618	18,846,438	0.96
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	10,561	10,237,702	0.52
Utah Acquisition Sub Inc	3.13%	22/11/28	EUR	6,872	6,354,802	0.32
					147,008,896	7.51
TOTAL BONOS					1,585,172,689	81.02
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,585,172,689	81.02
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.25%	15/05/24	USD	14,600	13,162,008	0.68
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	14,988	13,333,179	0.68
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	13,305	11,366,327	0.58
					37,861,514	1.94
FRANCIA						
BNP Paribas SA 144A, VRB	2.87%	19/04/32	USD	11,939	8,958,133	0.46
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,620	4,342,404	0.22
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	4,860	4,530,232	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	6,320	6,029,784	0.31
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,630	5,063,398	0.26
					28,923,951	1.48
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	6.72%	18/01/29	USD	6,750	6,216,280	0.32
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	6,726	5,128,335	0.26
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	9,400	9,551,765	0.49
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	10,900	11,205,586	0.57
					32,101,966	1.64
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	12,200	12,181,347	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	10,477	10,159,673	0.52
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	10,430	10,050,608	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	11,273	6,809,407	0.35
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	8,825	6,869,301	0.35
					46,070,336	2.35
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	7,466	6,004,558	0.31
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	14,183	11,068,551	0.57

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	4,646	4,997,500	0.26
SUIZA						
Credit Suisse AG #	6.50%	08/08/23	USD	11,905	10,880,776	0.56
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	260,930	0.01
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,580	2,835,606	0.14
					13,977,312	0.71
ESTADOS UNIDOS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	8,040	7,404,806	0.38
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	9,140	8,497,737	0.43
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	8,040	7,495,311	0.38
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	10,690	9,714,855	0.50
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	14,461	8,947,178	0.46
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	3,240	3,025,721	0.15
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	8,325	7,777,223	0.40
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	3,830	3,526,542	0.18
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	9,994	7,692,793	0.39
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	13,248	9,909,070	0.51
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	8,415	6,280,520	0.32
					80,271,756	4.10
TOTAL BONOS					261,277,444	13.36
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					261,277,444	13.36
Total Inversiones (Coste: 1,965,664,169 EUR)					1,846,450,133	94.38
Otros activos menos pasivos					109,965,086	5.62
Patrimonio neto total					1,956,415,219	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/27	BRL	1,273	275,534	1.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,928	410,696	1.77
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	3,109	621,245	2.68
					<u>1,307,475</u>	<u>5.64</u>
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos	6.00%	01/01/43	CLP	105,000	145,007	0.62
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	200,000	245,358	1.06
					<u>390,365</u>	<u>1.68</u>
COLOMBIA						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	972,300	199,956	0.86
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	1,705,523	370,412	1.59
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,550,000	721,064	3.11
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	4,076,800	712,014	3.07
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	687,200	147,880	0.64
					<u>2,151,326</u>	<u>9.27</u>
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	4,570	167,681	0.72
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	16,660	618,927	2.67
					<u>786,608</u>	<u>3.39</u>
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	13.63%	03/02/33	DOP	31,050	701,535	3.02
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	175,680	436,447	1.88
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/02/33	IDR	10,691,000	753,380	3.25
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	7,292,000	561,035	2.42
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	13,080,000	930,889	4.01
					<u>2,245,304</u>	<u>9.68</u>
LUXEMBURGO						
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	1,194	230,074	0.99
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	10,690	589,998	2.54
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	15,770	896,519	3.87
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	13,320	697,532	3.01
Petroleos Mexicanos	7.19%	12/09/24	MXN	4,200	227,977	0.98
					<u>2,412,026</u>	<u>10.40</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	1,230	325,304	1.40
Bono del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	3,036	865,161	3.73
					1,190,465	5.13
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	2.75%	25/10/29	PLN	1,559	327,720	1.41
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	2,924	525,672	2.27
					853,392	3.68
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	8.75%	30/10/28	RON	2,315	552,581	2.38
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	775	132,942	0.58
					685,523	2.96
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	69,689	0.30
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	13,028	580,728	2.50
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	19,442	787,493	3.39
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	21,872	685,480	2.96
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	31/01/44	ZAR	4,334	168,345	0.73
					2,291,735	9.88
TOTAL BONOS					15,682,275	67.60
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					15,682,275	67.60
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.95%	05/01/36	USD	280	276,783	1.19
CHINA						
China Development Bank	3.48%	08/01/29	CNY	1,050	150,299	0.65
Bono del Gobierno de China	3.13%	21/11/29	CNY	13,750	1,956,866	8.44
					2,107,165	9.09
MALASIA						
Bono del Gobierno de Malasia	3.89%	15/08/29	MYR	2,350	506,158	2.18
Bono del Gobierno de Malasia	3.84%	15/04/33	MYR	2,998	639,423	2.76
Bono del Gobierno de Malasia	4.07%	15/06/50	MYR	1,362	284,129	1.22
					1,429,710	6.16
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	17,880	547,633	2.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA (continuación)						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.30%	17/06/38	THB	20,823	617,363	2.66
					1,164,996	5.02
TOTAL BONOS					4,978,654	21.46
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					4,978,654	21.46
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	6,500	375,515	1.62
TOTAL BONOS					375,515	1.62
Total Otros Valores					375,515	1.62
Total Inversiones (Coste: 21,233,291 USD)					21,036,444	90.68
Otros activos menos pasivos					2,160,959	9.32
Patrimonio neto total					23,197,403	100.00

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

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.25%	09/05/28	USD	444	395,280	0.52
Bono internacional del Gobierno de Angola	8.75%	14/04/32	USD	224	189,386	0.25
					584,666	0.77
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.50%	09/07/35	USD	1,569	473,261	0.62
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	1,814	584,079	0.76
					1,057,340	1.38
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	620,000	760,608	1.00
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.10%	07/05/41	USD	200	150,474	0.20
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	420	374,220	0.49
Bono internacional del Gobierno de Chile	1.25%	22/01/51	EUR	635	363,376	0.47
Corp. Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	197,739	0.26
					1,846,417	2.42
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	20/04/33	USD	725	739,783	0.97
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	10,058,687	2,184,582	2.86
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,320,800	260,164	0.34
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	3,419,700	966,989	1.27
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	8,422,600	1,812,469	2.38
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	295	292,094	0.38
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	305	201,148	0.26
					6,457,229	8.46
REPÚBLICA CHECA						
Bono del Gobierno de la República Checa	0.95%	15/05/30	CZK	13,770	505,245	0.66
Bono del Gobierno de la República Checa	2.00%	13/10/33	CZK	17,380	645,675	0.85
					1,150,920	1.51
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	350	349,435	0.46
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	260	221,988	0.29
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	13.63%	03/02/33	DOP	55,700	1,258,470	1.65
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	350	271,512	0.35
					2,101,405	2.75

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/35	USD	926	323,895	0.42
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	6.59%	21/02/28	USD	294	193,412	0.25
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.90%	21/02/48	USD	486	251,345	0.33
Bono internacional del Gobierno de Egipto	8.70%	01/03/49	USD	510	275,877	0.36
					720,634	0.94
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	137	81,393	0.11
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	226	129,950	0.17
					211,343	0.28
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	7.63%	16/05/29	USD	292	125,818	0.17
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	8.63%	07/04/34	USD	300	129,396	0.17
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	8.88%	07/05/42	USD	425	175,797	0.23
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	8.95%	26/03/51	USD	241	100,772	0.13
					531,783	0.70
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	640	645,440	0.85
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	226,250	562,080	0.74
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.20%	15/10/50	USD	403	345,591	0.45
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	5.65%	11/01/53	USD	250	262,465	0.34
Bono del Tesoro indonesio	8.25%	15/05/29	IDR	14,288,000	1,052,123	1.38
Bono del Tesoro indonesio	8.75%	15/05/31	IDR	3,880,000	297,616	0.39
Bono del Tesoro indonesio	6.38%	15/04/32	IDR	7,856,000	527,663	0.69
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	7,503,000	577,269	0.76
Bono del Tesoro indonesio	7.50%	15/06/35	IDR	9,542,000	691,186	0.91
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	22,809,000	1,623,292	2.13
					5,377,205	7.05
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	658	605,959	0.79
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,276	1,027,018	1.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KAZAJISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	4.88%	14/10/44	USD	200	180,519	0.24
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.38%	09/03/20 ^β	USD	2,604	176,499	0.23
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	5.80%	14/04/20 ^β	USD	468	31,703	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.15%	19/06/20 ^β	USD	936	63,180	0.08
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	12/04/21 ^β	USD	537	36,022	0.05
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	17/05/34	USD	500	33,865	0.05
					341,269	0.45
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	490	501,194	0.66
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	73,700	4,067,617	5.33
Bonos mexicanos	8.50%	18/11/38	MXN	8,300	471,852	0.62
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	5,120	268,120	0.35
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	880	763,708	1.00
Bono internacional del Gobierno de México	4.88%	19/05/33	USD	320	306,317	0.40
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	330	347,201	0.45
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	1,060	1,082,790	1.42
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	275	188,268	0.25
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	2,088	1,268,032	1.66
					8,763,905	11.48
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	730	610,119	0.80
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	275	231,161	0.30
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	415	328,427	0.43
					1,169,707	1.53
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	360	401,841	0.53
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	769	758,096	0.99
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	28/10/27	USD	726	751,689	0.99
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,255	1,208,716	1.58
					2,718,501	3.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	845	414,916	0.54
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.38%	08/04/31	USD	955	440,451	0.58
					855,367	1.12
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.40%	14/02/35	USD	430	448,462	0.59
Bono internacional del Gobierno de Panamá	6.85%	28/03/54	USD	210	218,819	0.28
					667,281	0.87
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	4.95%	28/04/31	USD	200	192,510	0.25
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	482	415,202	0.55
					607,712	0.80
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	3,152	833,624	1.09
Bono del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	3,800	1,082,876	1.42
					1,916,500	2.51
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	330	327,938	0.43
Bono del Gobierno de la República de Polonia	1.75%	25/04/32	PLN	6,789	1,220,514	1.60
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	430	433,212	0.57
					1,981,664	2.60
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	378	344,492	0.45
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	442	338,760	0.44
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	456	335,203	0.44
					1,018,455	1.33
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	3,780	648,416	0.85
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	490	326,450	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	1,067	717,427	0.94
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	298	213,496	0.28
					1,905,789	2.50
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	625	419,230	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	200	197,217	0.26
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	30,367	1,421,036	1.86
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.00%	28/02/31	ZAR	10,676	452,666	0.59
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	13,419	598,157	0.78
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	7,840	317,549	0.42
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	6.50%	28/02/41	ZAR	30,598	958,958	1.26
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.75%	28/02/48	ZAR	5,855	225,228	0.29
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	280	248,776	0.33
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.38%	24/07/44	USD	278	198,186	0.26
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	215	143,612	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	200	168,790	0.22
					4,930,175	6.46
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	5.75%	18/04/23 ^β	USD	219	97,539	0.13
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.85%	14/03/24	USD	457	203,386	0.27
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	6.75%	18/04/28	USD	211	93,344	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	7.85%	14/03/29	USD	264	117,468	0.15
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB [±]	7.55%	28/03/30	USD	255	112,810	0.15
					624,547	0.82
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	125	126,829	0.17
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	631	572,814	0.75
					699,643	0.92
TURQUÍA						
Istanbul Metropolitan Municipality	10.75%	12/04/27	USD	370	352,743	0.46
Bono internacional del Gobierno de Turquía	9.38%	19/01/33	USD	660	663,574	0.87
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,808	1,806,850	2.37
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	669	459,044	0.60
					3,282,211	4.30
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB [±]	7.75%	01/09/28	USD	354	85,716	0.11
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB [±]	7.38%	25/09/34	USD	1,483	348,134	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB ±	7.75%	01/08/41	USD	641	258,644	0.34
					<u>692,494</u>	<u>0.91</u>
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.00%	15/09/51	USD	735	523,452	0.68
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	334	204,156	0.27
Finance Department Government of Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	660	680,625	0.89
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	602	495,446	0.65
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	260	251,550	0.33
					<u>2,155,229</u>	<u>2.82</u>
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	250	201,750	0.27
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	810	674,325	0.88
					<u>876,075</u>	<u>1.15</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	1,107	461,134	0.61
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	920	63,006	0.08
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	1,274	108,307	0.14
					<u>632,447</u>	<u>0.83</u>
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	5.38%	20/09/22 ^β	USD	935	496,073	0.65
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	8.50%	14/04/24	USD	695	408,038	0.53
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	8.97%	30/07/27	USD	204	118,657	0.16
					<u>1,022,768</u>	<u>1.34</u>
TOTAL BONOS					<u>61,567,857</u>	<u>80.69</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>61,567,857</u>	<u>80.69</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Provincia de Buenos Aires, S/U	5.25%	01/09/37	USD	950	365,988	0.48
YPF SA, S/U	9.00%	30/06/29	USD	765	691,380	0.91
					<u>1,057,368</u>	<u>1.39</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	700	695,446	0.91
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	470	461,096	0.60
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	360	251,058	0.33
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	15/05/51	USD	516	310,405	0.41
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	400	401,000	0.53
					1,423,559	1.87
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	6.38%	18/01/27	USD	277	192,608	0.25
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	535	482,048	0.63
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	314	181,139	0.24
					663,187	0.87
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	100	46,238	0.06
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	350	232,038	0.30
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	470	470,700	0.62
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.50%	17/01/48	USD	250	257,739	0.34
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	227	226,218	0.30
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.78%	25/06/32	THB	37,648	1,169,451	1.53
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	200	199,250	0.26
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	362	353,735	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	14,386	0.02
TOTAL BONOS					7,001,923	9.18
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					7,001,923	9.18
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	20,820	1,202,803	1.57
TOTAL BONOS					1,202,803	1.57
Total Otros Valores					1,202,803	1.57
Total Inversiones (Coste: 75,685,048 USD)					69,772,583	91.44
Otros activos menos pasivos					6,532,971	8.56
Patrimonio neto total					76,305,554	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	3,844	1,237,717	0.66
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	701	663,157	0.35
					1,900,874	1.01
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	701,290	0.37
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	604,103	0.32
					1,305,393	0.69
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	862	803,642	0.43
BRASIL						
Samarco Mineracao SA *	4.13%	01/11/22 ^β	USD	5,514	3,473,820	1.85
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,548	1,283,091	0.68
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,037,307	0.55
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	411	395,520	0.21
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	348	308,279	0.17
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	549	116,772	0.06
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	319,990	0.17
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	572,587	0.31
					4,033,546	2.15
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,019	999,899	0.53
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	673,497	0.36
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	696,965	0.37
China Evergrande Group, FTB *	11.50%	22/01/23 ^β	USD	3,191	199,437	0.11
China Evergrande Group, FTB *	8.75%	28/06/25	USD	1,387	86,688	0.04
Country Garden Holdings Co Ltd	3.13%	22/10/25	USD	216	68,612	0.04
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	664	194,077	0.10
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	260	72,171	0.04
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	848	711,362	0.38
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	700	613,501	0.33
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	680	560,405	0.30
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	8.50%	30/06/22 ^β	USD	855	55,575	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	11.95%	22/10/22 ^β	USD	855	55,575	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	11.50%	30/01/23 ^β	USD	473	30,745	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	10.88%	23/07/23	USD	1,879	122,135	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	9.75%	28/09/23	USD	226	14,690	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd *	9.38%	30/06/24	USD	849	55,185	0.03
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	557	412,559	0.22
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	647,545	0.34
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,354	1,191,520	0.63
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	181,359	0.10
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,372	1,322,855	0.70
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	1,042	995,110	0.53
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	730	723,791	0.38
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	537	276,636	0.15
Zhenro Properties Group Ltd *	9.15%	06/05/23 ^β	USD	280	12,600	0.01

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN (continuación)						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23	USD	336	15,120	0.01
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	199,260	0.10
					10,188,975	5.42
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	1,067	913,331	0.49
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,039	2,018,916	1.07
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,453	993,343	0.53
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,086	1,375,717	0.73
Empresas Publicas de Medellín ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	968,488	0.52
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	706	622,321	0.33
					6,892,116	3.67
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	644	589,485	0.31
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,160	1,025,011	0.55
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	982	874,957	0.47
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	202	153,088	0.08
					2,642,541	1.41
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	680	484,514	0.26
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	878	689,900	0.37
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	1,362	1,339,663	0.71
					2,514,077	1.34
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	1,140	966,093	0.51
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	984,032	0.53
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,637,880	0.87
					2,621,912	1.40
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,610	2,240,307	1.19
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	959	955,188	0.51
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	375	336,337	0.18
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	578	573,781	0.30
					4,105,613	2.18
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,462	2,787,402	1.48
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	85	65,181	0.04
					2,852,583	1.52

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	760	621,042	0.33
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	462	419,843	0.22
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	2,596	2,218,113	1.18
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	798	626,430	0.33
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	1,390	1,421,755	0.76
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	1,770	1,836,171	0.98
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	852	498,931	0.27
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	776	607,957	0.32
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	1,600	1,647,408	0.88
					9,276,608	4.94
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,960	1,591,736	0.85
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	1,045	953,385	0.51
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	881	769,508	0.41
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	675	640,278	0.34
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	313	309,214	0.16
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	377	366,576	0.20
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	3,471	2,858,820	1.52
					5,897,781	3.14
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	915	796,622	0.42
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,287	1,190,752	0.63
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	411	408,945	0.22
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	602	404,664	0.22
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	1,986	1,723,550	0.92
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	940	960,210	0.51
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	1,486	902,440	0.48
					6,387,183	3.40
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	935	883,684	0.47
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	830	815,226	0.43
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	884	806,659	0.43
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	800	552,000	0.29
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	436	279,559	0.15
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	489	292,789	0.16
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,161	1,047,672	0.56
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	206	161,195	0.09
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	899	675,032	0.36
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	1,089	783,519	0.42
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	472	457,677	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	508	454,660	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	850	771,055	0.41
					7,980,727	4.25

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	811	697,594	0.37
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	660	635,659	0.34
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,060	1,022,622	0.54
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	528	368,349	0.20
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,214	448,421	0.24
					1,839,392	0.98
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	211,138	0.11
Woori Bank	4.88%	26/01/28	USD	1,360	1,350,024	0.72
					1,561,162	0.83
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	1,000	905,000	0.48
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,230	1,196,513	0.64
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	238,468	0.13
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,279	818,112	0.43
					2,253,093	1.20
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	456	369,536	0.20
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	1,065	1,051,634	0.56
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	1,465	1,289,999	0.69
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	416	403,690	0.21
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	755	720,021	0.38
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	4,223	2,717,353	1.45
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	878	602,453	0.32
					7,154,686	3.81
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB *	7.75%	01/09/27	USD	102	24,619	0.01
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB *	7.75%	01/09/28	USD	501	121,310	0.06
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	2,558	600,490	0.32
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	520	391,300	0.21
					1,137,719	0.60
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	1,860	1,829,198	0.97
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	1,725	1,749,176	0.93

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS (continuación)						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	760	800,132	0.43
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	700	677,250	0.36
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,834,250	0.98
Sweihaan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	2,492	2,013,469	1.07
					8,903,475	4.74
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,063,414	0.57
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,660	1,485,210	0.79
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,569,163	0.83
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	1,200	1,227,270	0.65
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	687	527,960	0.28
					5,873,017	3.12
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,606,295	0.85
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,029,832	0.55
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,332	1,105,373	0.59
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	931,500	0.50
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	1,968,556	1.05
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,290	1,860,167	0.99
U.S. Treasury Note	2.75%	31/08/23	USD	8,417	8,382,862	4.46
					16,884,585	8.99
TOTAL BONOS					124,901,543	66.48
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	104	43,574	0.02
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					43,574	0.02
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ‡	8.00%	06/03/23 ^β	USD	3,585	89,625	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					89,625	0.05
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					125,034,742	66.55
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	2,678	2,597,513	1.38
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	871	822,315	0.44
					3,419,828	1.82
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.00%	01/04/25	USD	1,041	457,880	0.24

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
BERMUDAS (continuación)						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	686	106,388	0.06
					564,268	0.30
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	477	479,814	0.26
Banco do Brasil SA/Cayman	6.25%	18/04/30	USD	516	514,194	0.27
Natura Cosméticos SA	4.13%	03/05/28	USD	108	93,781	0.05
					1,087,789	0.58
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	1,434	1,224,564	0.65
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB±	10.88%	31/12/49†	USD	416	22,880	0.01
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	1,460	1,434,450	0.76
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	444	401,458	0.21
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	464,586	0.25
Sands China Ltd	4.30%	08/01/26	USD	810	761,643	0.41
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	683	572,012	0.31
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	541	24,345	0.01
					3,681,374	1.96
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	1,175	1,098,090	0.59
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	585,603	0.31
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	606,581	0.32
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	496,601	0.27
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	827,286	0.44
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,322	1,054,295	0.56
					4,668,456	2.49
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,032,575	0.55
Empresas Publicas de Medellín ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,017	805,067	0.43
					1,837,642	0.98
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,790	1,451,019	0.77
INDIA						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.38%	03/07/29	USD	476	384,660	0.20
ISRAEL						
Energean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	1,120	1,119,216	0.60
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,830	2,479,151	1.32
					3,598,367	1.92
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,623	1,380,899	0.74

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	2,293	1,766,757	0.94
					<u>1,766,757</u>	<u>0.94</u>
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	2,015	1,803,123	0.96
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	780	779,805	0.41
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,061	845,659	0.45
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	930	599,850	0.32
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	560	568,529	0.30
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	269	240,431	0.13
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	530	466,437	0.25
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	435	322,987	0.17
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	520	405,275	0.22
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	953	858,443	0.46
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	861	496,689	0.26
					<u>7,387,228</u>	<u>3.93</u>
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd / Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,186	2,024,150	1.08
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	763	716,772	0.38
					<u>2,740,922</u>	<u>1.46</u>
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	497	504,915	0.27
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	200	197,861	0.10
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	164	157,731	0.08
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	534	523,320	0.28
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	340	350,958	0.19
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	376,873	0.20
					<u>2,111,658</u>	<u>1.12</u>
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,793	1,539,571	0.82
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	624,191	0.33
					<u>2,163,762</u>	<u>1.15</u>
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,623,709	0.87
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,039	960,426	0.51
					<u>2,584,135</u>	<u>1.38</u>
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,250,528	1.20

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
Compañía de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	1,128	976,611	0.52
					<u>3,227,139</u>	<u>1.72</u>
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.50%	17/01/48	USD	510	525,787	0.28
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,028	957,256	0.51
					<u>957,256</u>	<u>0.51</u>
COREA DEL SUR						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	430	436,811	0.23
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	875	820,954	0.43
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,579	1,179,466	0.63
					<u>2,000,420</u>	<u>1.06</u>
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,034	868,206	0.46
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	1,020	907,815	0.48
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	769	576,200	0.31
					<u>2,352,221</u>	<u>1.25</u>
ESTADOS UNIDOS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	390	378,848	0.20
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,258	917,397	0.49
					<u>1,296,245</u>	<u>0.69</u>
TOTAL BONOS					<u>52,849,207</u>	<u>28.13</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>52,849,207</u>	<u>28.13</u>
Otros Valores						
BONOS						
LUXEMBURGO						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	140	124,654	0.07
TOTAL BONOS					<u>124,654</u>	<u>0.07</u>
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	12	244,340	0.13
Drillco Holding Lux SA			USD	1	27,140	0.01
					<u>271,480</u>	<u>0.14</u>
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					<u>271,480</u>	<u>0.14</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	1,184	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					396,134	0.21
Total Inversiones (Coste: 210,976,641 USD)					178,280,083	94.89
Otros activos menos pasivos					9,584,659	5.11
Patrimonio neto total					187,864,742	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
Flight Centre Travel Group Ltd	2.50%	17/11/27	AUD	600	437,582	0.34
BÉLGICA						
Groupe Bruxelles Lambert NV	2.13%	29/11/25	EUR	1,100	1,195,863	0.94
Umicore SA	0.00%	23/06/25	EUR	2,800	2,746,861	2.16
					3,942,724	3.10
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
ANLLIAN Capital Ltd	0.00%	05/02/25	EUR	1,100	1,216,001	0.95
Link CB Ltd	4.50%	12/12/27	HKD	7,000	913,901	0.72
Weimob Investment Ltd	0.00%	07/06/26	USD	1,030	905,195	0.71
					3,035,097	2.38
ISLAS CAIMÁN						
Cathay Pacific Finance III Ltd	2.75%	05/02/26	HKD	6,000	776,441	0.61
Kingsoft Corp Ltd	0.63%	29/04/25	HKD	5,000	685,087	0.54
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	2,300	1,900,375	1.49
Microport Scientific Corp	0.00%	11/06/26	USD	700	635,257	0.50
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	1,033	870,574	0.69
Tequ Mayflower Ltd	0.00%	02/03/26	USD	783	638,145	0.50
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	1,245	1,162,519	0.91
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	8,000	1,097,287	0.86
					7,765,685	6.10
FRANCIA						
Accor SA ^Ω	0.70%	07/12/27	EUR	468	502,535	0.40
Atos SE	0.00%	06/11/24	EUR	900	870,469	0.68
Edenred	0.00%	06/09/24	EUR	713	826,104	0.65
Elis SA	2.25%	22/09/29	EUR	300	403,510	0.32
Wendel SE	2.63%	27/03/26	EUR	600	641,678	0.50
					3,244,296	2.55
ALEMANIA						
Delivery Hero SE	3.25%	21/02/30	EUR	400	426,265	0.34
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	1,000	1,265,178	0.99
RAG-Stiftung	1.88%	16/11/29	EUR	800	884,251	0.70
Rheinmetall AG	1.88%	07/02/28	EUR	1,000	1,149,936	0.90
					3,725,630	2.93
HONG KONG						
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	1,291	1,485,341	1.17
Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/27	USD	1,500	1,262,820	0.99
					2,748,161	2.16
INDIA						
Bharti Airtel Ltd	1.50%	17/02/25	USD	524	723,120	0.57
ITALIA						
Pirelli & C SpA	0.00%	22/12/25	EUR	400	420,126	0.33
Prysmian SpA	0.00%	02/02/26	EUR	1,200	1,404,215	1.10
					1,824,341	1.43

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN						
ANA Holdings Inc	0.00%	10/12/31	JPY	120,000	1,025,457	0.80
Nippon Steel Corp	0.00%	04/10/24	JPY	220,000	1,908,742	1.50
SBI Holdings Inc	0.00%	25/07/25	JPY	50,000	375,947	0.30
					3,310,146	2.60
LUXEMBURGO						
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	500	552,739	0.43
Oliver Capital Sarl	0.00%	29/12/23	EUR	200	222,151	0.18
					774,890	0.61
REPÚBLICA DE MAURICIO						
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,200	973,212	0.76
MÉXICO						
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	2.63%	24/02/26	EUR	600	678,850	0.53
PAÍSES BAJOS						
America Movil BV	0.00%	02/03/24	EUR	1,800	2,071,878	1.63
Encavis Finance BV, VRB	1.88%	31/12/49†	EUR	600	579,196	0.45
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	1,200	1,287,084	1.01
					3,938,158	3.09
SINGAPUR						
Singapore Airlines Ltd	1.63%	03/12/25	SGD	750	717,941	0.56
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	1,800	2,206,575	1.73
ESPAÑA						
Amadeus IT Group SA	1.50%	09/04/25	EUR	200	283,879	0.22
Cellnex Telecom SA	1.50%	16/01/26	EUR	400	565,899	0.45
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	1,900	2,170,513	1.70
					3,020,291	2.37
SUECIA						
Fastighets AB Balder	3.50%	23/02/28	EUR	400	362,801	0.28
Geely Sweden Financials Holding AB	0.00%	19/06/24	EUR	200	303,061	0.24
					665,862	0.52
REINO UNIDO						
JET2 Plc	1.63%	10/06/26	GBP	600	707,865	0.56
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	600	677,508	0.53
					1,385,373	1.09
ESTADOS UNIDOS						
JPMorgan Chase Financial Co LLC	0.00%	29/04/25	EUR	300	346,886	0.27

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	1,200	1,020,804	0.80
TOTAL BONOS					46,485,624	36.49
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Paladin Energy Ltd			AUD	708	344,253	0.27
FRANCIA						
TotalEnergies SE			EUR	7	413,651	0.32
ITALIA						
ENI SpA			EUR	19	266,634	0.21
REINO UNIDO						
BP Plc			GBP	54	312,316	0.25
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					1,336,854	1.05
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					47,822,478	37.54
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
BERMUDAS						
Jazz Investments I Ltd	2.00%	15/06/26	USD	764	780,235	0.61
NCL Corp Ltd	5.38%	01/08/25	USD	715	986,950	0.78
					1,767,185	1.39
CANADÁ						
SSR Mining Inc	2.50%	01/04/39	USD	739	802,000	0.63
ISLAS CAIMÁN						
H World Group Ltd	3.00%	01/05/26	USD	964	1,096,463	0.86
Hello Group Inc	1.25%	01/07/25	USD	515	512,866	0.40
Li Auto Inc	0.25%	01/05/28	USD	826	1,152,815	0.91
Sea Ltd	2.38%	01/12/25	USD	1,076	1,091,796	0.86
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	810	846,450	0.66
ZTO Express Cayman Inc 144A	1.50%	01/09/27	USD	1,345	1,340,272	1.05
					6,040,662	4.74
DINAMARCA						
Ascendis Pharma	2.25%	01/04/28	USD	479	439,140	0.34
ISRAEL						
CyberArk Software Ltd	0.00%	15/11/24	USD	440	500,676	0.40
Nice Ltd	0.00%	15/09/25	USD	369	359,778	0.28
					860,454	0.68
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	2.88%	15/11/23	USD	121	155,664	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PANAMÁ						
Carnival Corp	5.75%	01/10/24	USD	836	1,649,612	1.30
ESTADOS UNIDOS						
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	1,016	894,562	0.70
Akamai Technologies Inc	0.13%	01/05/25	USD	2,042	2,196,906	1.73
Alnylam Pharmaceuticals Inc 144A	1.00%	15/09/27	USD	832	798,078	0.63
American Airlines Group Inc	6.50%	01/07/25	USD	1,044	1,341,832	1.05
American Water Capital Corp 144A	3.63%	15/06/26	USD	733	741,613	0.58
Bentley Systems Inc	0.13%	15/01/26	USD	785	807,459	0.63
BILL Holdings Inc	0.00%	01/12/25	USD	930	977,421	0.77
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	1,519	1,496,981	1.18
Block Inc	0.13%	01/03/25	USD	801	755,744	0.59
Bloom Energy Corp 144A	3.00%	01/06/28	USD	519	587,902	0.46
Booking Holdings Inc	0.75%	01/05/25	USD	110	164,604	0.13
CONMED Corp	2.25%	15/06/27	USD	645	723,045	0.57
Cytokinetics Inc 144A	3.50%	01/07/27	USD	434	406,458	0.32
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	894	1,117,294	0.88
Dexcom Inc 144A	0.38%	15/05/28	USD	2,111	2,169,749	1.70
Dropbox Inc	0.00%	01/03/26	USD	925	882,223	0.69
Enphase Energy Inc	0.00%	01/03/26	USD	498	469,149	0.37
Envestnet Inc 144A	2.63%	01/12/27	USD	914	960,541	0.75
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	66	185,913	0.15
Etsy Inc	0.13%	01/10/26	USD	557	664,919	0.52
Etsy Inc	0.13%	01/09/27	USD	1,390	1,163,729	0.91
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	2,347	2,541,144	2.00
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	2,250	2,451,735	1.93
Halozyme Therapeutics Inc 144A	1.00%	15/08/28	USD	784	718,997	0.56
Insmed Inc	0.75%	01/06/28	USD	480	403,224	0.32
Ionis Pharmaceuticals Inc	0.00%	01/04/26	USD	546	519,897	0.41
Lantheus Holdings Inc 144A	2.63%	15/12/27	USD	464	603,451	0.47
Liberty Media Corp 144A	3.75%	15/03/28	USD	497	540,532	0.42
Live Nation Entertainment Inc 144A	3.13%	15/01/29	USD	1,670	1,850,894	1.45
Lumentum Holdings Inc 144A	1.50%	15/12/29	USD	441	456,744	0.36
MACOM Technology Solutions Holdings Inc	0.25%	15/03/26	USD	698	700,673	0.55
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	1,183	1,095,643	0.86
Match Group Financeco 3 Inc 144A	2.00%	15/01/30	USD	385	343,104	0.27
Middleby Corp	1.00%	01/09/25	USD	242	300,496	0.24
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	2,146	1,910,427	1.50
Northern Oil & Gas Inc 144A	3.63%	15/04/29	USD	784	882,949	0.69
ON Semiconductor Corp 144A	0.50%	01/03/29	USD	1,421	1,604,366	1.26
Ormat Technologies Inc 144A	2.50%	15/07/27	USD	374	406,699	0.32
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/26	USD	1,438	1,210,639	0.95
Pioneer Natural Resources Co	0.25%	15/05/25	USD	67	148,233	0.12
Revanca Therapeutics Inc	1.75%	15/02/27	USD	266	282,798	0.22
Rivian Automotive Inc 144A	4.63%	15/03/29	USD	1,370	1,516,946	1.19
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.25%	15/09/27	USD	1,246	1,353,256	1.06
Shift4 Payments Inc	0.00%	15/12/25	USD	824	893,191	0.70
SolarEdge Technologies Inc	0.00%	15/09/25	USD	726	860,949	0.68
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	1,698	1,958,168	1.54
Splunk Inc	1.13%	15/09/25	USD	2,211	2,221,975	1.74
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,081	988,620	0.78
Ventas Realty LP 144A	3.75%	01/06/26	USD	801	812,703	0.64
Wayfair Inc 144A	3.25%	15/09/27	USD	338	420,938	0.33
Welltower OP LLC 144A	2.75%	15/05/28	USD	846	844,986	0.66
Wolfspeed Inc 144A	1.88%	01/12/29	USD	1,857	1,455,147	1.14
Zillow Group Inc	0.75%	01/09/24	USD	1,129	1,390,375	1.09
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	1,142	1,337,590	1.05
					54,533,611	42.81
TOTAL BONOS					66,248,328	52.01

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					66,248,328	52.01
Otros Valores						
BONOS						
JAPÓN						
Aica Kogyo Co Ltd	0.00%	22/04/27	JPY	60,000	443,610	0.35
CyberAgent Inc	0.00%	19/02/25	JPY	90,000	629,091	0.49
Menicon Co Ltd	0.00%	29/01/25	JPY	40,000	282,008	0.22
					1,354,709	1.06
TOTAL BONOS					1,354,709	1.06
Total Otros Valores					1,354,709	1.06
Total Inversiones (Coste: 113,372,793 USD)					115,425,515	90.61
Otros activos menos pasivos					11,965,353	9.39
Patrimonio neto total					127,390,868	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.50%	09/07/46	USD	25,646	7,738,681	1.58
BRASIL						
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	6,815	4,293,450	0.88
ISLAS CAIMÁN						
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	9,533	2,646,170	0.54
Gaci First Investment Co	5.13%	14/02/53	USD	10,675	9,604,137	1.96
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	8.50%	30/06/22 ^β	USD	7,561	491,465	0.10
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.95%	22/10/22 ^β	USD	3,878	252,070	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.25%	16/04/25	USD	10,381	674,765	0.14
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	6,690	6,633,102	1.35
					20,301,709	4.14
COLOMBIA						
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	50,816,097	11,036,425	2.25
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	94,084,300	18,532,181	3.78
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	37,018,700	10,467,787	2.13
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	57,959,300	9,868,880	2.01
					49,905,273	10.17
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	3,646	3,640,112	0.74
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.63%	29/05/32	USD	20,667	12,082,755	2.46
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.30%	30/09/33	USD	6,683	3,696,868	0.76
					15,779,623	3.22
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	21,086	14,260,356	2.91
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	10,420	10,508,570	2.14
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	222,795,000	15,856,079	3.23
LUXEMBURGO						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	7,930	8,226,463	1.67
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	6,420	6,610,225	1.35
					14,836,688	3.02
MÉXICO						
Banco Actinver SA	9.50%	18/12/32	MXN	224,954	7,972,200	1.62
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	108,270	5,669,805	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	12,908	13,185,522	2.69
					<u>26,827,527</u>	<u>5.47</u>
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	6,180	5,194,815	1.06
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	6,544	5,178,856	1.05
					<u>10,373,671</u>	<u>2.11</u>
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	15/04/24	USD	7,794	5,578,945	1.14
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	35,200	10,030,854	2.04
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	5,820	5,783,625	1.18
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	9,483	9,553,838	1.95
					<u>15,337,463</u>	<u>3.13</u>
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	44,000	1,533,167	0.31
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	254,527	11,345,452	2.32
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	360,929	14,619,494	2.98
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	7.30%	20/04/52	USD	12,496	10,545,999	2.15
					<u>38,044,112</u>	<u>7.76</u>
TÚNEZ						
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	5,086	4,617,012	0.94
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB	7.38%	25/09/34	USD	11,006	2,583,659	0.53
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB [±]	7.75%	01/08/41	USD	55,618	22,441,863	4.57
					<u>25,025,522</u>	<u>5.10</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA [±]	8.50%	27/10/20 ^β	USD	17,133	7,139,969	1.46
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	5.38%	20/09/22 ^β	USD	6,687	3,547,855	0.72
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB [±]	8.50%	14/04/24	USD	2,929	1,719,630	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ZAMBIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB †	8.97%	30/07/27	USD	1,495	869,567	0.18
					6,137,052	1.25
TOTAL BONOS					306,232,668	62.43
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 ^β	USD	10,908	272,700	0.05
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					272,700	0.05
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					306,505,368	62.48
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.88%	09/01/38	USD	19,435	6,868,006	1.40
Provincia de Buenos Aires	5.25%	01/09/37	USD	46,961	18,091,699	3.69
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	5,189	5,033,603	1.03
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	7,708	7,276,689	1.48
					37,269,997	7.60
BRASIL						
Samarco Mineracao SA †	5.75%	24/10/23	USD	4,177	2,819,475	0.57
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	2,123	95,535	0.02
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.95%	05/01/36	USD	9,890	9,776,364	1.99
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	13,500	13,412,182	2.74
					23,188,546	4.73
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	10,260	10,285,650	2.10
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.45%	29/06/38	USD	5,750	5,748,562	1.17
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	9,590	9,398,200	1.92
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.88%	31/03/36	USD	617	285,291	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	9,322	6,180,160	1.26
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	4,460	4,466,642	0.91
PERÚ						
Bono internacional del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	33,648	9,588,585	1.95
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.63%	17/01/53	USD	18,396	20,350,575	4.15
TOTAL BONOS					129,677,218	26.44
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					129,677,218	26.44
Otros Valores						
BONOS						
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	201,270	11,627,669	2.37
TOTAL BONOS					11,627,669	2.37
Total Otros Valores					11,627,669	2.37
Total Inversiones (Coste: 486,800,602 USD)					447,810,255	91.29
Otros activos menos pasivos					42,708,596	8.71
Patrimonio neto total					490,518,851	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	61,722	55,827,573	1.84
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	23,538	20,579,615	0.68
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	16,440	16,401,346	0.54
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	26,690	26,404,376	0.87
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	16,100	16,308,114	0.54
					135,521,024	4.47
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	22,300	17,520,339	0.58
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	68,046	54,061,894	1.78
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.40%	22/06/40	EUR	31,400	19,685,073	0.65
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.60%	22/06/47	EUR	4,017	2,877,974	0.10
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	14,653	10,423,462	0.34
					104,568,742	3.45
ESTONIA						
Bono internacional del Gobierno de Estonia	4.00%	12/10/32	EUR	64,360	66,337,357	2.19
FINLANDIA						
Bono del Gobierno de Finlandia 144A	2.75%	15/04/38	EUR	41,000	39,201,636	1.29
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	75,904	72,176,345	2.38
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.25%	25/11/26	EUR	44,744	40,797,574	1.34
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/05/27	EUR	31,000	28,782,017	0.95
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/02/28	EUR	40,587	36,809,450	1.22
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.50%	25/05/31	EUR	6,302	5,724,443	0.19
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	3.00%	25/05/33	EUR	176,941	177,990,326	5.87
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	11,103	7,252,685	0.24
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	64,472	50,999,094	1.68
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	68,687	47,752,996	1.57
					468,284,930	15.44
ALEMANIA						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	26,414	21,612,954	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	26,732	35,010,472	1.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	22,737	18,073,865	0.60
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	16,350	14,301,754	0.47
Bundesschatzanweisungen	0.00%	15/03/24	EUR	65,688	64,124,912	2.11
Bundesschatzanweisungen	0.20%	14/06/24	EUR	54,240	52,635,152	1.74
Bundesschatzanweisungen	0.40%	13/09/24	EUR	67,800	65,472,023	2.16
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	92,218	91,542,349	3.02
					362,773,481	11.96
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	3.40%	18/03/24	EUR	16,000	16,011,193	0.53
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	17,490	17,093,570	0.56
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	16,161	14,588,863	0.48
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	9,870	7,859,245	0.26
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	7,907	6,454,435	0.21
					62,007,306	2.04
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	53,060	48,938,435	1.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	4,640	4,453,646	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	36,931	39,181,790	1.29
					92,573,871	3.05
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	3.88%	25/03/27	EUR	21,991	22,250,479	0.73
Bono internacional del Gobierno de Letonia	3.50%	17/01/28	EUR	63,063	62,694,435	2.07
					84,944,914	2.80
LITUANIA						
Bono internacional del Gobierno de Lituania	3.88%	14/06/33	EUR	41,420	41,660,349	1.37
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	86,223	63,883,203	2.11
PAÍSES BAJOS						
Bono del Gobierno de los Países Bajos 144A	0.50%	15/07/32	EUR	65,504	54,140,691	1.78
POLONIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	3,370	3,315,213	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	52,800	46,776,356	1.54
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	1,333	1,170,368	0.04
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	7,012	5,360,722	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	25,052	19,051,713	0.63
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	5,916	4,352,601	0.14
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	15,531	10,999,796	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	5,888	4,671,618	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	59,696	36,452,124	1.20
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	25,790	15,868,699	0.52
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	18,464	11,378,741	0.38
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	9,813	7,588,391	0.25
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	1,650	1,037,749	0.04
					117,932,522	3.89
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	14,100	11,052,801	0.36
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España 144A	0.35%	30/07/23	EUR	136,152	135,840,108	4.48
Bono del Gobierno de España 144A	1.60%	30/04/25	EUR	32,965	31,909,510	1.05
Bono del Gobierno de España 144A	0.00%	31/05/25	EUR	30,306	28,386,159	0.94
Bono del Gobierno de España 144A	1.30%	31/10/26	EUR	23,700	22,246,777	0.73
Bono del Gobierno de España 144A	0.00%	31/01/27	EUR	158,469	141,073,842	4.65
Bono del Gobierno de España 144A	0.00%	31/01/28	EUR	14,624	12,634,865	0.42
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	2,560	2,354,009	0.08
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	157,646	126,628,092	4.17
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	20,146	18,880,928	0.62
Bono del Gobierno de España 144A	2.35%	30/07/33	EUR	7,000	6,387,671	0.21
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	20,594	12,987,766	0.43
Bono del Gobierno de España 144A	2.90%	31/10/46	EUR	10,173	8,811,986	0.29
Bono del Gobierno de España 144A	2.70%	31/10/48	EUR	4,149	3,421,736	0.11
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	49,284	26,419,900	0.87
					577,983,349	19.05
TOTAL BONOS					2,332,957,745	76.90
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					2,332,957,745	76.90

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.75%	25/10/27	EUR	27,200	27,007,473	0.89
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	107,984	105,874,970	3.49
					<u>132,882,443</u>	<u>4.38</u>
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	22,786,381	0.75
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.45%	15/05/25	EUR	147,139	141,113,761	4.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	19,600	18,391,057	0.61
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	88,674	82,396,963	2.72
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	93,465	72,594,855	2.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	18,870	14,964,069	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	28,700	25,049,872	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	23,153	17,142,728	0.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	26,798	23,120,261	0.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	4,462	3,860,940	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,060	6,611,930	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	10,283	9,603,507	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	4,200	2,753,168	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	10,502	7,522,495	0.25
					<u>425,125,606</u>	<u>14.01</u>
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	12,000	6,893,731	0.23
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	9,624	8,639,349	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	2,057	1,696,728	0.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	4,578	3,298,217	0.11
					<u>13,634,294</u>	<u>0.45</u>
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	12,045	11,006,171	0.36
TOTAL BONOS					<u>612,328,626</u>	<u>20.18</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>612,328,626</u>	<u>20.18</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 3,289,463,958 EUR)</i>	2,945,286,371	97.08
Otros activos menos pasivos	88,718,476	2.92
Patrimonio neto total	3,034,004,847	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.75%	20/02/28	EUR	36,318	32,849,645	1.46
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,592,127	0.07
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	6,138	6,123,568	0.27
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	20/02/33	EUR	11,350	11,228,537	0.50
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	6,100	6,178,851	0.28
					57,972,728	2.58
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	23,390	18,376,714	0.82
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.35%	22/06/32	EUR	27,670	21,983,163	0.98
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,389,402	0.15
					43,749,279	1.95
CANADÁ						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	11,446,340	0.51
DINAMARCA						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	7,400	7,333,923	0.33
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	9,794	9,794,356	0.43
					17,128,279	0.76
ESTONIA						
Bono internacional del Gobierno de Estonia	4.00%	12/10/32	EUR	18,910	19,490,979	0.87
FINLANDIA						
Bono del Gobierno de Finlandia 144A	2.75%	15/04/38	EUR	13,900	13,290,311	0.59
FRANCIA						
AXA SA, VRB	4.25%	10/03/43	EUR	13,146	12,085,577	0.54
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	9,800	8,285,051	0.37
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	10,400	10,413,663	0.46
BPCE SA	4.13%	10/07/28	EUR	12,100	12,097,692	0.54
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	10,200	10,247,763	0.46
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	4,200	4,212,374	0.19
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	15,600	11,168,635	0.50
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	5,800	5,801,948	0.26
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	7,900	7,985,617	0.36
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	18,400	17,686,949	0.79
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,200	7,329,904	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,600	3,052,724	0.14
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	10,600	8,176,113	0.36
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	20,600	20,174,912	0.90
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,300	5,637,228	0.25
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.50%	25/05/25	EUR	23,200	22,022,324	0.98
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.00%	25/11/25	EUR	23,107	21,972,558	0.98

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA (continuación)						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/05/52	EUR	20,368	11,107,398	0.49
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	27,036	21,385,991	0.95
Societe Generale SA, VRB	4.25%	06/12/30	EUR	10,100	9,775,313	0.43
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	9,200	9,780,842	0.44
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	6,100	5,394,767	0.24
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	13,800	12,964,482	0.58
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	14,600	11,237,944	0.50
					269,997,769	12.04
ALEMANIA						
Allianz SE, VRB	5.82%	25/07/53	EUR	11,500	11,831,990	0.53
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	6,914	6,975,195	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	5,831	5,926,900	0.26
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	5,310	5,022,343	0.22
Bundesobligation	0.00%	10/10/25	EUR	44,834	41,857,715	1.87
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	10,798	9,553,421	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	15,956	13,338,079	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	64,365	52,666,312	2.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	78,000	77,368,852	3.45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	11,973	8,768,758	0.39
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	15,570	20,391,779	0.91
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	26,047	20,705,392	0.92
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	39,939	34,935,756	1.56
Bundesschatzanweisungen	0.40%	13/09/24	EUR	43,000	41,523,555	1.85
Bundesschatzanweisungen	2.80%	12/06/25	EUR	31,730	31,497,525	1.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	25,000	22,892,823	1.02
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	11,200	9,782,631	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	16,700	13,212,461	0.59
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	10,600	10,128,116	0.45
					438,379,603	19.54
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	2.40%	15/05/30	EUR	1,342	1,311,582	0.06
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	4,666	4,212,177	0.19
Bono del Gobierno de Irlanda	0.00%	18/10/31	EUR	11,286	8,986,776	0.40
Bono del Gobierno de Irlanda	2.00%	18/02/45	EUR	3,502	2,858,388	0.12
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	5,061	5,106,650	0.23
					22,475,573	1.00
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	9,866	8,028,674	0.36
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	6,569	5,141,589	0.23
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	10,653	9,323,446	0.42
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	7,609	6,394,232	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	14,683	15,577,867	0.69
					44,465,808	1.98

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LETONIA						
Bono internacional del Gobierno de Letonia	3.50%	17/01/28	EUR	33,842	33,644,214	1.50
LITUANIA						
Bono internacional del Gobierno de Lituania	3.88%	14/06/33	EUR	30,640	30,817,795	1.37
LUXEMBURGO						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	17,932	12,881,694	0.58
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	61,547	45,600,588	2.03
PAÍSES BAJOS						
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	8,100	8,230,873	0.37
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	12,300	10,882,272	0.48
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,300	5,130,084	0.23
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	1,942	1,336,007	0.06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	3,481	2,289,119	0.10
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	5,900	4,621,303	0.21
					32,489,658	1.45
POLONIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	2,470	2,429,845	0.11
PORTUGAL						
EDP - Energias de Portugal SA	2.38%	27/11/23	EUR	7,400	7,350,608	0.33
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	21,995	19,486,127	0.87
					26,836,735	1.20
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumania	3.62%	26/05/30	EUR	959	841,998	0.04
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,334,013	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.00%	28/01/32	EUR	4,399	3,236,493	0.14
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.00%	14/04/33	EUR	11,550	8,180,261	0.36
Bono internacional del Gobierno de Rumania	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,548,743	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.63%	02/12/40	EUR	47,886	29,240,593	1.30
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.75%	14/04/41	EUR	14,401	8,860,998	0.40
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.88%	13/04/42	EUR	38,407	23,668,939	1.06
Bono internacional del Gobierno de Rumania	4.63%	03/04/49	EUR	1,710	1,322,343	0.06

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	1,852	1,164,795	0.05
					82,399,176	3.67
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	11,434	8,962,959	0.40
ESPAÑA						
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	3,766,750	0.17
Bono del Gobierno de España 144A	0.35%	30/07/23	EUR	56,205	56,076,248	2.50
Bono del Gobierno de España 144A	0.25%	30/07/24	EUR	22,514	21,715,643	0.97
Bono del Gobierno de España 144A	0.00%	31/05/25	EUR	11,323	10,605,704	0.47
Bono del Gobierno de España 144A	0.00%	31/01/27	EUR	82,041	73,035,351	3.26
Bono del Gobierno de España 144A	1.45%	31/10/27	EUR	4,591	4,260,840	0.19
Bono del Gobierno de España 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	4,937,902	0.22
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	66,563	53,466,283	2.38
Bono del Gobierno de España 144A	2.55%	31/10/32	EUR	8,340	7,816,288	0.35
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,700,476	0.12
Bono del Gobierno de España 144A	1.00%	31/10/50	EUR	27,345	14,658,960	0.65
					253,040,445	11.28
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	0.00%	04/10/28	EUR	52,386	44,602,133	1.99
Unión Europea	0.00%	04/07/35	EUR	22,737	15,720,355	0.70
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	24,143	15,068,885	0.67
Unión Europea	3.38%	04/11/42	EUR	19,381	19,660,499	0.88
					95,051,872	4.24
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	8,665	1,742,529	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	29,050	5,777,936	0.26
					7,520,465	0.34
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	0.65%	14/01/28	EUR	7,600	6,542,306	0.29
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	22,675	25,155,983	1.12
					31,698,289	1.41
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,530	3,735,071	0.17
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	4,606	5,328,694	0.24
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	8,360	8,415,753	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	4,731	5,592,145	0.25
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	5,196	5,205,793	0.23
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	2,963	2,503,289	0.11
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	4,900	3,912,615	0.17
					34,693,360	1.55
ESTADOS UNIDOS						
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	12,556	9,402,733	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,477	5,461,155	0.24
					14,863,888	0.66
TOTAL BONOS					1,651,327,652	73.61
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,651,327,652	73.61
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,670	2,509,572	0.11
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	2.50%	25/05/30	EUR	101,885	99,895,158	4.45
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,291,658	0.15
					105,696,388	4.71
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	3.55%	18/09/31	USD	22,168	16,902,311	0.75
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	5,300	5,385,569	0.24
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,200	6,373,820	0.29
					28,661,700	1.28
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	3,320,270	18,761,664	0.83
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	12,229	11,858,609	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	29,489	29,406,823	1.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.50%	01/03/24	EUR	27,799	27,919,558	1.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.35%	01/02/25	EUR	8,608	8,159,846	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.50%	01/06/25	EUR	45,800	43,880,005	1.96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.60%	01/06/26	EUR	25,457	23,970,998	1.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	28,010	26,027,234	1.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.35%	01/04/30	EUR	50,353	43,105,176	1.92
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	23,000	24,114,575	1.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	75,604	58,722,104	2.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,360	12,180,609	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	11,382	8,427,354	0.38
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	17,664	15,239,805	0.68
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	6,994,133	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	5,700	4,083,207	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	12,961	8,496,146	0.38
					352,586,182	15.72

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,154,549	0.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,617,542	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,357,310	0.11
					10,129,401	0.45
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	2.63%	04/02/48	EUR	9,416	8,522,280	0.38
SUIZA						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	4,430	4,868,890	0.22
TOTAL BONOS					529,226,505	23.59
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					529,226,505	23.59
Total Inversiones (Coste: 2,488,250,362 EUR)					2,180,554,157	97.20
Otros activos menos pasivos					62,848,377	2.80
Patrimonio neto total					2,243,402,534	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	4,277	4,724,535	0.30
ISLAS CAIMÁN						
Country Garden Holdings Co Ltd	5.13%	14/01/27	USD	8,000	2,534,087	0.16
Country Garden Holdings Co Ltd	5.63%	14/01/30	USD	7,700	2,410,955	0.16
					4,945,042	0.32
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	11,975	11,868,831	0.76
DINAMARCA						
TDC Net	5.06%	31/05/28	EUR	5,400	5,791,548	0.37
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	5,050	5,510,670	0.35
					11,302,218	0.72
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	5.50%	15/10/29	USD	13,979	10,010,953	0.64
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	7,079	7,697,061	0.49
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,600	8,441,446	0.54
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	9,200	8,518,070	0.55
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	8,600	7,231,873	0.46
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	4,700	5,452,861	0.35
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,000	5,232,027	0.34
Societe Generale SA 144A, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	5,290	5,186,447	0.33
					57,770,738	3.70
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	17,481	15,845,215	1.01
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	12,000	11,972,804	0.77
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	7,800	8,456,665	0.54
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	10,100	11,389,452	0.73
					47,664,136	3.05
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	4,737	5,139,787	0.33
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,750	5,877,923	0.38
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	11,522	12,550,515	0.80
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	5,759	4,953,100	0.32
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,605	8,168,393	0.52
					36,689,718	2.35
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	6,244	5,615,068	0.36
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	5,760	4,794,029	0.31
					10,409,097	0.67
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	12,404	11,317,856	0.72
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,589	4,734,847	0.30
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	8,227	6,382,173	0.41
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	10,034	9,934,947	0.64

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	5,360	6,049,508	0.39
					38,419,331	2.46
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	6,659	4,868,996	0.31
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	4,709	4,912,049	0.31
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	13,645	13,224,127	0.85
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	15,998	14,804,449	0.95
					32,940,625	2.11
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	11,500	10,443,004	0.67
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	8,600	7,898,272	0.50
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.63%	13/10/31	EUR	11,570	7,379,835	0.47
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	3,600	4,011,022	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	4,440	5,020,344	0.32
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	10,227	8,855,944	0.57
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	13,300	11,391,195	0.73
					54,999,616	3.52
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,200	5,337,262	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	8,200	8,912,875	0.57
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	8,400	8,916,072	0.57
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	7,000	5,211,084	0.34
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	6,200	6,070,240	0.39
					34,447,533	2.21
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.75%	14/01/25	EUR	5,490	4,965,670	0.32
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.13%	04/09/26	EUR	6,080	4,666,512	0.30
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	4,934	5,739,617	0.36
					15,371,799	0.98
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	13,545	16,388,959	1.05
REINO UNIDO						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	4,880	5,426,835	0.35
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,974	8,031,047	0.52
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	4,380	5,064,284	0.32

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	7,168	6,853,700	0.44
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.50%	15/07/29	USD	5,464	4,667,881	0.30
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	6,520	7,803,703	0.50
Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc	8.25%	31/07/25	GBP	4,822	5,633,423	0.36
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	7,843	9,858,025	0.63
					53,338,898	3.42
ESTADOS UNIDOS						
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	8,917	8,468,331	0.54
Brandywine Operating Partnership LP	7.55%	15/03/28	USD	9,075	8,178,512	0.53
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	7,206	5,988,902	0.38
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	5,705	5,518,807	0.35
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	06/03/30	USD	6,750	6,901,706	0.44
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	7,158	6,955,435	0.45
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	5,929	5,219,536	0.34
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	12,046	10,348,767	0.66
					57,579,996	3.69
TOTAL BONOS					493,730,068	31.62
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	199	82,062	0.00
					82,062	0.00
TOTAL WARRANTS					82,062	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					493,812,130	31.62
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	6,166	5,880,775	0.37
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	3,745	3,743,336	0.24
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	6,343	6,371,723	0.41
					15,995,834	1.02
AUSTRIA						
Benteler International AG 144A	10.50%	15/05/28	USD	6,326	6,395,301	0.41
					6,395,301	0.41
CANADÁ						
Baytex Energy Corp 144A	8.50%	30/04/30	USD	8,908	8,708,287	0.56
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	8,480	8,025,396	0.51
Bombardier Inc 144A	7.50%	01/02/29	USD	4,682	4,633,217	0.30
Intelligent Packaging Ltd Finco, Inc. / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	14,157	12,049,574	0.77
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	19,808	16,181,993	1.04
					49,598,467	3.18

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	17,563	16,097,264	1.03
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 144A	5.75%	20/01/26	USD	13,512	12,800,370	0.82
Transocean Inc 144A	8.75%	15/02/30	USD	6,866	6,976,508	0.45
Transocean Titan Financing Ltd 144A	8.38%	01/02/28	USD	8,393	8,579,325	0.55
					44,453,467	2.85
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,000	4,111,920	0.26
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	16,651	15,731,485	1.01
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	6,267	5,787,318	0.37
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	5,274	5,168,520	0.33
					30,799,243	1.97
ALEMANIA						
Cerdia Finanz GmbH 144A	10.50%	15/02/27	USD	11,570	11,393,921	0.73
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	19,347	18,149,177	1.16
ISRAEL						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	10,677	10,670,327	0.68
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	4,333	3,983,362	0.26
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	8,551	8,444,039	0.54
Lottomatica SpA/Roma	7.13%	01/06/28	EUR	7,055	7,880,371	0.50
					20,307,772	1.30
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	8,157	8,292,659	0.53
LUXEMBURGO						
CSN Resources SA	5.88%	08/04/32	USD	7,519	6,063,866	0.39
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	5,716	5,011,520	0.32
					11,075,386	0.71
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	15,076	13,536,181	0.87
MÉXICO						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	5,030	4,556,404	0.29
Petroleos Mexicanos	6.84%	23/01/30	USD	12,934	10,296,045	0.66
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	9,227	8,460,328	0.54
					23,312,777	1.49
PANAMÁ						
Carnival Corp 144A	9.88%	01/08/27	USD	8,051	8,393,554	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PUERTO RICO						
Popular Inc	7.25%	13/03/28	USD	11,640	11,640,000	0.75
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{±#}	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	403,511	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	9,583	11,502,709	0.74
					11,906,220	0.76
REINO UNIDO						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc 144A	7.88%	30/04/29	USD	9,963	10,127,489	0.65
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	13,953	9,999,847	0.64
					20,127,336	1.29
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	6,315	5,461,496	0.35
Akumin Inc 144A	7.00%	01/11/25	USD	7,026	5,752,748	0.37
American Airlines Inc 144A	7.25%	15/02/28	USD	8,113	8,073,618	0.52
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	11,726	10,421,712	0.67
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	8,792	7,751,115	0.50
Bread Financial Holdings Inc 144A	7.00%	15/01/26	USD	6,227	5,877,828	0.38
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,966	5,910,513	0.38
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	20,946	19,756,368	1.26
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	11,278	10,997,367	0.70
Chart Industries Inc 144A	7.50%	01/01/30	USD	5,692	5,814,202	0.37
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	8,274	8,787,139	0.56
CITGO Petroleum Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	15,853	15,570,024	1.00
Civitas Resources Inc 144A	8.38%	01/07/28	USD	11,676	11,810,624	0.76
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	11,654	11,831,840	0.76
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	8,100	5,680,293	0.36
Coherent Corp 144A	5.00%	15/12/29	USD	6,638	5,999,458	0.38
Coinbase Global Inc 144A	3.38%	01/10/28	USD	9,972	6,677,926	0.43
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	11,389	10,175,403	0.65
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	8,995	7,497,511	0.48
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	6,854	3,245,952	0.21
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	8,301	7,599,180	0.49
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	10,095,376	0.65
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	7,078	5,278,326	0.34
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	6,186	6,035,528	0.39
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	15,958	13,566,088	0.87
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	8.00%	15/04/27	USD	8,230	7,936,889	0.51
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	5,479	5,416,950	0.35
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/27	USD	5,048	5,101,519	0.33
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/30	USD	10,052	10,179,811	0.65
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	17,062	15,885,198	1.02
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,276	4,572,980	0.29
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	3,325	3,318,792	0.21
Gen Digital Inc 144A	7.13%	30/09/30	USD	7,672	7,677,759	0.49
Global Infrastructure Solutions Inc 144A	5.63%	01/06/29	USD	10,387	8,477,432	0.54
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	6,670	6,201,132	0.40
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	9,128	8,411,819	0.54
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	12,727	10,840,222	0.69
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	8,984	8,412,735	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	7,740	7,807,943	0.50
Huntington Bancshares Inc/OH, VRB	4.44%	04/08/28	USD	5,156	4,792,920	0.31
Iron Mountain Inc 144A	7.00%	15/02/29	USD	6,730	6,749,954	0.43
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	15,911	13,424,747	0.86
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	6,410	5,262,415	0.34
KeyCorp, VRB	3.88%	23/05/25	USD	6,259	5,789,597	0.37
Knife River Corp 144A	7.75%	01/05/31	USD	5,320	5,393,472	0.34
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	6,013	5,329,412	0.34
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	5,881	4,873,144	0.31
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	2,945	2,052,482	0.13
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	1,683	1,709,286	0.11
LifePoint Health Inc 144A	5.38%	15/01/29	USD	8,755	4,990,391	0.32
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	6,800	5,958,058	0.38
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	3,958	3,839,370	0.25
Matador Resources Co 144A	6.88%	15/04/28	USD	6,418	6,330,794	0.40
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	9,649	8,398,931	0.54
Mercury Chile Holdco LLC	6.50%	24/01/27	USD	18,510	16,866,594	1.08
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	16,931	15,567,303	1.00
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	8,942	7,839,187	0.50
Noble Finance II LLC 144A	8.00%	15/04/30	USD	5,521	5,618,805	0.36
NRG Energy Inc 144A	7.00%	15/03/33	USD	6,493	6,557,209	0.42
NRG Energy Inc 144A, VRB	10.25%	31/12/49†	USD	9,303	8,758,730	0.56
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	8,928	5,590,141	0.36
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,800	12,362,740	0.79
Permian Resources Operating LLC 144A	7.75%	15/02/26	USD	4,897	4,933,483	0.32
Permian Resources Operating LLC 144A	5.88%	01/07/29	USD	8,259	7,788,377	0.50
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	8,920	8,082,742	0.52
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	13,571	11,827,059	0.76
Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 144A	6.63%	01/03/30	USD	4,453	3,922,759	0.25
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	9,996	5,775,439	0.37
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	12,628	8,282,705	0.53
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	14,320	13,523,963	0.87
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	7,828	7,407,390	0.47
Talen Energy Supply LLC 144A	8.63%	01/06/30	USD	7,562	7,833,703	0.50
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/03/27	USD	6,287	5,918,293	0.38
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	10,999	9,703,758	0.62
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	18,168	15,683,801	1.00
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	6,385	6,152,969	0.39
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A	10.50%	15/02/28	USD	5,468	5,429,179	0.35
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	10,050	9,732,489	0.62
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	6,123	5,835,894	0.37
Vector Group Ltd 144A	5.75%	01/02/29	USD	4,769	4,154,646	0.27
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	8,026	8,139,129	0.52
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	8,026	8,076,408	0.52
Vibrantz Technologies Inc 144A	9.00%	15/02/30	USD	6,866	5,269,449	0.34
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	13,340	10,801,233	0.69

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
White Capital Parent LLC 144A, PIK	8.25%	15/03/26	USD	7,191	6,895,917	0.44
Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 144A	7.13%	15/02/31	USD	15,744	15,662,531	1.00
					686,797,814	43.99
TOTAL BONOS					1,002,845,436	64.23
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,002,845,436	64.23
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	8,120	4,002,934	0.26
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					4,002,934	0.26
TOTAL BONOS					4,002,934	0.26
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis Ltd ^a			USD	2,020	0	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	20	2,561,329	0.16
Voyager			USD	3	0	0.00
W.R. Grace & Co			USD	820	82	0.00
					2,561,411	0.16
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2,561,411	0.16
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	70	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					6,564,345	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 1,649,394,164 USD)</i>	1,503,221,911	96.27
Otros activos menos pasivos	58,173,705	3.73
Patrimonio neto total	1,561,395,616	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	153,407	0.14
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	470	400,463	0.36
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	348	278,644	0.25
					832,514	0.75
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	635	526,332	0.47
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	639,824	0.57
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	281	270,416	0.24
Huarong Finance 2019 Co Ltd, FRB	6.62%	24/02/25	USD	361	339,548	0.31
JMH Co Ltd	2.50%	09/04/31	USD	1,196	1,008,318	0.90
					2,784,438	2.49
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,328	1,303,107	1.17
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	807	521,605	0.47
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	397,647	0.36
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	707	593,081	0.53
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	482	386,125	0.35
MAF Sukuk Ltd	3.93%	28/02/30	USD	540	506,012	0.45
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	538,101	0.48
QNB Finance Ltd	2.63%	12/05/25	USD	640	607,373	0.54
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	600	594,897	0.53
					4,144,841	3.71
COLOMBIA						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	384	380,218	0.34
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	598	394,381	0.35
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	423	372,864	0.34
					1,147,463	1.03
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	550	503,442	0.45
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	750	662,723	0.59
GLP China Holdings Ltd	4.97%	26/02/24	USD	610	549,390	0.49
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,002	892,777	0.80
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	594,172	0.53
Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd	5.35%	11/03/24	USD	300	298,123	0.27
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	163,698	0.15
					3,664,325	3.28
INDIA						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	610	434,637	0.39
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	549	431,187	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA (continuación)						
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	423,656	0.38
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	455,403	0.41
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,083	973,650	0.87
Reliance Industries Ltd	4.13%	28/01/25	USD	220	214,854	0.19
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	714	702,291	0.63
					3,635,678	3.26
INDONESIA						
Bank Mandiri Persero Tbk PT	4.75%	13/05/25	USD	725	713,204	0.64
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	593,215	0.53
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	666	560,439	0.50
					1,866,858	1.67
ISLA DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	800	702,880	0.63
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,412	1,319,274	1.18
					2,022,154	1.81
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,806	2,408,544	2.15
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	1,064	1,059,771	0.95
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	3.28%	29/01/31	USD	435	390,151	0.35
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	379	376,233	0.34
Israel Electric Corp Ltd 144A	4.25%	14/08/28	USD	310	289,103	0.26
					4,523,802	4.05
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	2,613	2,103,743	1.88
KAZAJISTÁN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	461	376,711	0.34
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	503,435	0.45
					880,146	0.79
LUXEMBURGO						
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,468	1,254,311	1.12
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	435,675	0.39
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	850	869,418	0.78
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	1,010	1,047,759	0.94
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	980	1,009,037	0.90
					4,616,200	4.13
MALASIA						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,626	1,320,491	1.18
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	200	194,470	0.17

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MAURICIO (continuación)						
UPL Corp Ltd	4.50%	08/03/28	USD	356	320,537	0.29
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	1,044	859,870	0.77
					1,374,877	1.23
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	1,659	1,444,367	1.30
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	676	672,620	0.60
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	819	710,769	0.64
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	205	215,686	0.19
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	590	602,685	0.54
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	382	279,584	0.25
					3,925,711	3.52
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	560	550,032	0.49
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	504	455,179	0.41
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	588,454	0.53
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	291,338	0.26
Prosus NV	4.99%	19/01/52	USD	591	425,216	0.38
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	531,371	0.47
					2,841,590	2.54
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	650	631,091	0.56
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	367,597	0.33
					998,688	0.89
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumania	2.75%	14/04/41	EUR	321	215,833	0.19
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	694,611	0.62
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	932	650,191	0.58
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	504	186,165	0.17
					1,530,967	1.37
COREA DEL SUR						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	211,138	0.19
Woori Bank	4.88%	26/01/28	USD	820	813,985	0.73
					1,025,123	0.92
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	587,108	0.53
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	491	488,545	0.44
African Export-Import Bank	3.99%	21/09/29	USD	1,417	1,199,136	1.07
					2,274,789	2.04

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TAILANDIA						
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	4.30%	15/06/27	USD	2,015	1,960,142	1.76
GC Treasury Center Co Ltd	4.40%	30/03/32	USD	910	828,578	0.74
GC Treasury Center Co Ltd	4.30%	18/03/51	USD	540	403,855	0.36
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	217	158,734	0.14
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.75%	18/06/50	USD	879	587,111	0.53
					3,938,420	3.53
TURQUÍA						
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	3.38%	29/06/28	USD	264	213,942	0.19
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	1,021	966,800	0.87
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	981	964,755	0.86
Emirates NBD Bank PJSC	5.63%	21/10/27	USD	720	740,336	0.66
First Abu Dhabi Bank PJSC	5.13%	13/10/27	USD	2,031	2,059,464	1.84
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	320	336,898	0.30
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	450	435,375	0.39
NBK SPC Ltd, VRB	1.63%	15/09/27	USD	2,719	2,428,665	2.18
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	906	830,915	0.75
Sweihan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	1,412	1,140,442	1.02
					9,903,650	8.87
REINO UNIDO						
Anglo American Capital Plc	5.63%	01/04/30	USD	1,041	1,040,298	0.93
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	670	665,876	0.59
Standard Chartered Plc	6.30%	09/01/29	USD	950	956,807	0.86
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	400	409,090	0.37
Standard Chartered Plc, VRB	6.17%	09/01/27	USD	320	319,923	0.29
					3,391,994	3.04
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,033	929,581	0.83
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,117	1,061,183	0.95
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	600	465,750	0.41
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	200	178,392	0.16
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	670	544,241	0.49
U.S. Treasury Note	2.75%	31/08/23	USD	7,546	7,514,828	6.73
					10,693,975	9.57
TOTAL BONOS					77,175,319	69.10
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					77,175,319	69.10
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	USD	485	489,828	0.44
CANADÁ						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	USD	382	382,000	0.34

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLAS CAIMÁN						
HPHT Finance 21 Ltd	2.00%	19/03/26	USD	628	569,828	0.51
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	940	923,550	0.83
					1,493,378	1.34
CHILE						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	646	469,283	0.42
Celulosa Arauco y Constitucion SA	4.20%	29/01/30	USD	904	808,456	0.72
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	277	274,288	0.25
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	1,221	1,164,602	1.04
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	650	535,307	0.48
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	540	544,798	0.49
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	892	768,793	0.69
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	1,057	842,958	0.75
					5,408,485	4.84
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	420	412,043	0.37
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	610	611,525	0.55
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	971	730,809	0.65
Interconexion Electrica SA ESP	3.83%	26/11/33	USD	644	538,226	0.48
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	962	950,576	0.85
SURA Asset Management SA	4.38%	11/04/27	USD	441	412,501	0.37
					3,655,680	3.27
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	1,038	1,024,091	0.92
Israel Electric Corp Ltd 144A	3.75%	22/02/32	USD	879	751,180	0.67
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	2,331	2,042,014	1.83
					3,817,285	3.42
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	939	867,858	0.77
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,047	890,416	0.80
					1,758,274	1.57
REPÚBLICA DE MAURICIO						
UPL Corp Ltd	4.63%	16/06/30	USD	200	171,442	0.15
MÉXICO						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	508,177	0.46
Alpek SAB de CV	4.25%	18/09/29	USD	411	368,739	0.33
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	1,351	1,336,848	1.20
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	5.88%	13/09/34	USD	753	673,822	0.60
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,352	1,077,598	0.96
Cibanco SA Ibm / PLA						
Administradora Industrial S de RL de CV	4.96%	18/07/29	USD	1,048	990,486	0.89

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	992	736,560	0.66
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	434,112	0.39
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	543	496,166	0.44
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	610	552,056	0.49
					7,174,564	6.42
MULTINACIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	768	721,469	0.65
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	374	321,154	0.29
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,035	888,509	0.80
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,033	972,533	0.87
					1,861,042	1.67
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,242	1,126,618	1.01
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	633	604,594	0.54
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,900	1,748,162	1.56
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	906	780,247	0.70
					3,133,003	2.80
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.50%	17/01/48	USD	320	329,906	0.30
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	414	385,501	0.34
					385,501	0.34
COREA DEL SUR						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	264,118	0.24
REINO UNIDO						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,956	1,465,602	1.31
ESTADOS UNIDOS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	410	398,276	0.36
TOTAL BONOS					34,357,625	30.76
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					34,357,625	30.76

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 121,732,562 USD)</i>	111,532,944	99.86
Otros activos menos pasivos	158,316	0.14
Patrimonio neto total	111,691,260	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
CANADÁ						
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	4,753	4,809,875	0.54
DINAMARCA						
Danske Bank, VRB	4.75%	21/06/30	EUR	3,770	3,757,992	0.42
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	6,800	6,739,280	0.75
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	6,280	6,241,487	0.70
TDC Net	5.06%	31/05/28	EUR	5,066	4,978,177	0.56
TDC Net	5.62%	06/02/30	EUR	5,157	5,063,413	0.56
					26,780,349	2.99
ESTONIA						
Bono internacional del Gobierno de Estonia	4.00%	12/10/32	EUR	3,720	3,834,291	0.43
FINLANDIA						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	4,192	4,233,091	0.47
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	6,386	6,299,015	0.70
					10,532,106	1.17
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	5,000	3,261,390	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	4,500	4,377,960	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	7,600	7,549,207	0.84
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	7,400	7,369,826	0.82
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	14,400	12,173,952	1.36
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	8,600	8,611,298	0.96
BNP Paribas SA, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	3,133	2,976,698	0.33
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	7,900	7,787,278	0.87
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	3,926	3,469,290	0.39
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	12,500	12,558,533	1.40
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	3,300	3,312,074	0.37
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	7,600	7,512,224	0.84
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	7,300	7,017,105	0.78
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,108,253	0.68
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,400	1,851,195	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	3,400	3,306,331	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	6,800	6,435,212	0.72
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	4.25%	18/03/30	EUR	8,500	8,420,378	0.94
iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	18,100	17,699,698	1.97
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	6,500	6,369,803	0.71
Societe Generale SA	4.13%	02/06/27	EUR	8,000	7,930,227	0.88
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,400	5,185,373	0.58
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	4,100	3,315,014	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	4,738	4,507,059	0.50
					159,105,378	17.74
GERMANY						
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	2,891	2,916,588	0.32
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,451	2,491,310	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	2,500	2,294,717	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	3,583	3,170,027	0.35

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	23,875	20,178,571	2.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	7,100	6,716,510	0.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	2,462	3,025,683	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	4,537	3,606,572	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	3,479,709	0.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	2,270,968	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,586,957	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	7,100	5,617,274	0.63
					58,354,886	6.51
IRLANDA						
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	4,192	4,229,811	0.47
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	7,860	7,427,975	0.83
					11,657,786	1.30
ITALIA						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	1,711	1,526,325	0.17
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,093	2,516,997	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	4,893	4,282,326	0.48
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,593	5,540,435	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	756	604,274	0.06
					14,470,357	1.61
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	4,260	4,312,495	0.48
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,389	4,393,722	0.49
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	175,960	8,908,955	0.99
Bonos mexicanos	7.50%	26/05/33	MXN	152,100	7,500,820	0.84
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15^	EUR	28,229	20,915,057	2.33
					37,324,832	4.16
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,600	2,997,684	0.33
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	4,600	4,146,753	0.46
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	15,900	15,766,113	1.76
ABN AMRO Bank NV	3.63%	10/01/26	EUR	5,200	5,139,650	0.57
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	12,153	11,504,567	1.28
Coloplast Finance BV, FRB	4.14%	19/05/24	EUR	15,349	15,412,501	1.72
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,514,003	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	7,800	7,819,256	0.87
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	7,300	7,417,947	0.83
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	3,352	2,562,608	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	4,025	2,771,300	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	6,392	4,925,747	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	4,100	3,497,452	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	3,850,679	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	5,600	4,717,491	0.53
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	2,100	1,644,871	0.18
					95,688,622	10.67
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	6,318	4,830,154	0.54
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,755,243	0.31
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,692,188	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,672,973	0.41
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,935	1,535,255	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	12,785	7,806,895	0.87
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	3,949,639	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	12,311	7,586,854	0.85
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	3,413	2,639,272	0.29
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	1,491	937,748	0.10
					37,406,221	4.17
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	666,623	24,745,059	2.76
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,600	4,728,624	0.53
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,228,642	0.36
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	11,296	11,136,789	1.24
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	5,900	5,835,653	0.65
					24,929,708	2.78
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,313	858,115	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	7,128	1,433,439	0.16
					2,291,554	0.25
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	10,993	10,596,946	1.18
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	3,470	3,849,670	0.43
					14,446,616	1.61

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,140	3,322,414	0.37
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	2,314	2,677,073	0.30
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	7,052	7,052,988	0.79
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	5,028	5,082,958	0.57
HSBC Holdings Plc	4.79%	10/03/32	EUR	3,440	3,456,413	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,940	6,986,283	0.78
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	2,761	2,474,237	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	2,126	2,512,978	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,167,196	0.13
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	794	670,811	0.07
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	5,193	5,982,413	0.67
					41,385,764	4.61
ESTADOS UNIDOS						
AT&T Inc	3.55%	18/11/25	EUR	10,812	10,683,129	1.19
Bank of America Corp, FRB	4.59%	22/09/26	EUR	11,255	11,231,413	1.25
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	7,800	7,768,890	0.87
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	4,403	4,194,805	0.47
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,755	8,487,367	0.95
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	7,209	7,188,145	0.80
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	3,060	2,695,893	0.30
Goldman Sachs Group Inc, FRB	3.75%	30/04/24	EUR	26,146	26,158,609	2.92
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	6,338	6,375,521	0.71
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	6,706	6,066,711	0.68
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	5,939	5,757,949	0.64
Utah Acquisition Sub Inc	3.13%	22/11/28	EUR	2,280	2,107,802	0.23
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	17,042	16,000,369	1.78
					114,716,603	12.79
TOTAL BONOS					691,186,224	77.06
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					691,186,224	77.06
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	12,837	10,469,076	1.17
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	6,541	5,587,910	0.62
					16,056,986	1.79
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,200	2,067,811	0.23
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	2,210	2,060,044	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	3,080	2,938,566	0.33
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,087	2,776,325	0.31
					9,842,746	1.10
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	4,500	4,572,653	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	5,300	5,448,588	0.61
					10,021,241	1.12

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,628,485	14,852,633	1.66
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	6,260	6,253,460	0.70
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	6,113	5,890,640	0.65
					12,144,100	1.35
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	3,455	2,778,696	0.31
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,512	1,960,350	0.22
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	3,240	3,061,609	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	2,256	2,025,184	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,146,235	0.13
					6,233,028	0.70
SUIZA						
Credit Suisse AG #	6.50%	08/08/23	USD	12,325	11,264,642	1.25
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	159,532	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,200	2,417,959	0.27
					13,842,133	1.54
ESTADOS UNIDOS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	4,290	3,951,072	0.44
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	4,870	4,527,787	0.50
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	4,290	3,999,364	0.45
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	5,490	4,989,201	0.56
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	4,710	2,925,494	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,811	2,131,970	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,137	3,797,028	0.42
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	1,715	1,601,578	0.18
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,400	4,110,484	0.46
Micron Technology Inc	5.88%	09/02/33	USD	5,763	5,268,576	0.59
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	1,800	1,657,383	0.18
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	4,493	3,257,336	0.36
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,251	761,141	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	2,983	2,296,138	0.26
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	4,133	3,091,349	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,736	2,788,357	0.31
					51,154,258	5.70
TOTAL BONOS					138,886,171	15.49

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 904,851,385 EUR)</i>	830,072,395	92.55
Otros activos menos pasivos	66,840,231	7.45
Patrimonio neto total	896,912,626	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	259	245,018	0.31
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	606	564,973	0.71
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	31/12/49†	USD	631	564,581	0.70
Samarco Mineracao SA *	4.13%	01/11/22 ^β	USD	2,096	1,320,480	1.65
					1,885,061	2.35
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	509	421,895	0.53
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	233	224,224	0.28
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	211	186,916	0.23
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	241	51,261	0.06
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	284	238,438	0.30
					1,122,734	1.40
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group, FTB *	11.50%	22/01/23 ^β	USD	2,007	125,438	0.16
China Evergrande Group, FTB *	8.75%	28/06/25	USD	831	51,938	0.06
Country Garden Holdings Co Ltd	6.15%	17/09/25	USD	203	68,440	0.08
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	345	100,838	0.13
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	453	397,023	0.50
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	352	290,092	0.36
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	8.50%	30/06/22 ^β	USD	226	14,690	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	11.95%	22/10/22 ^β	USD	226	14,690	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	11.50%	30/01/23 ^β	USD	200	13,000	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	10.88%	23/07/23	USD	676	43,940	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	9.75%	28/09/23	USD	200	13,000	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd *	9.38%	30/06/24	USD	462	30,030	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB *	10.50%	15/01/25	USD	215	13,975	0.02
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	439	420,841	0.52
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	443	389,840	0.49
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	793	656,703	0.82
MGM China Holdings Ltd	5.88%	15/05/26	USD	200	191,189	0.24
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	1,161	1,119,413	1.40
Sands China Ltd	5.63%	08/08/25	USD	373	364,348	0.45
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	200	191,000	0.24
Sands China Ltd	4.88%	18/06/30	USD	657	582,371	0.73
Seazen Group Ltd	4.45%	13/07/25	USD	296	152,484	0.19
Wynn Macau Ltd	4.88%	01/10/24	USD	234	228,134	0.28
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	708	630,120	0.79
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	209,068	0.26
Zhenro Properties Group Ltd *	9.15%	06/05/23 ^β	USD	570	25,650	0.03
Zhenro Properties Group Ltd *	7.35%	05/02/25	USD	510	22,950	0.03
Zhenro Properties Group Ltd, FTB *	6.70%	04/08/26	USD	2,387	107,415	0.13
					6,468,620	8.08
COLOMBIA						
Bancolombia SA, VRB	4.63%	18/12/29	USD	875	748,983	0.94
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	949	939,652	1.17
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	1,895	1,295,517	1.62
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	768	506,496	0.63
					3,490,648	4.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	284	197,380	0.25
HUNGRÍA						
OTP Bank Nyrt, VRB	8.75%	15/05/33	USD	320	321,043	0.40
INDIA						
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	389	382,620	0.48
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	250	248,175	0.31
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	73,616	0.09
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	311,701	0.39
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	869	673,258	0.84
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	579	592,227	0.74
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	626	649,403	0.81
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	337	197,347	0.25
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	582	455,968	0.57
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	664	683,675	0.85
					3,563,579	4.45
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	501	457,077	0.57
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	497	434,165	0.54
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	659	625,101	0.78
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	329	325,021	0.41
Network i2i Ltd, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	401	389,913	0.49
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49†	USD	783	644,902	0.80
					2,876,179	3.59
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	31/12/49†	USD	506	458,972	0.57
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	901	867,348	1.08
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	802	742,022	0.93
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	300	201,660	0.25
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	473	296,756	0.37
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	1,947	1,209,087	1.51
					3,775,845	4.71
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	505	491,082	0.61
PAÍSES BAJOS						
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	370	349,693	0.44
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	566	555,925	0.69
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	586	534,731	0.67
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	511	352,590	0.44

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	707	453,321	0.57
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	271	162,261	0.20
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	831	750,288	0.94
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	1,756	1,571,620	1.96
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	490	444,491	0.55
					5,174,920	6.46
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	719	618,459	0.77
OMÁN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	864	838,378	1.04
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	243	230,833	0.29
					1,069,211	1.33
FILIPINAS						
SMC Global Power Holdings Corp, VRB	6.50%	31/12/49†	USD	897	806,008	1.01
CATAR						
Commercial Bank PSQC, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	608	550,653	0.69
SINGAPUR						
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	736	271,860	0.34
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	650	613,512	0.76
					885,372	1.10
TURQUÍA						
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	641	564,925	0.70
Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	429	416,306	0.52
Turk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	200	190,734	0.24
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	2,642	1,700,034	2.12
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	1,443	990,136	1.24
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	287	259,065	0.32
					4,121,200	5.14
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB*	7.75%	01/09/26	USD	326	79,392	0.10
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB*	7.75%	01/09/28	USD	312	75,546	0.09
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB*	7.38%	25/09/34	USD	1,346	315,974	0.40
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB*	7.75%	01/08/41	USD	564	227,574	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	272	204,680	0.26
					903,166	1.13
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	31/12/49†	USD	1,079	1,069,365	1.33
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	949	849,075	1.06
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	403	309,706	0.39
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	9.95%	14/11/29	USD	208	146,640	0.18
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	539	493,209	0.62
					1,798,630	2.25
ESTADOS UNIDOS						
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	738	612,437	0.77
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	812	724,271	0.90
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,261	1,024,310	1.28
					2,361,018	2.95
TOTAL BONOS					45,064,575	56.26
ACCIONES ORDINARIAS						
MÉXICO						
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV			MXN	10	4,014	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					4,014	0.00
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd †	8.00%	06/03/23 ^β	USD	200	5,000	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					5,000	0.01
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					45,073,589	56.27
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.88%	09/01/38	USD	3,487	1,232,278	1.54
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,227	1,190,107	1.48
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	532	502,264	0.63
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	547	546,907	0.68
					3,471,556	4.33

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
AUSTRIA						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	488	392,291	0.49
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ±	8.00%	01/04/25	USD	563	247,708	0.31
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	112	17,285	0.02
					264,993	0.33
BRASIL						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	171	172,009	0.22
Banco do Brasil SA	6.25%	18/04/30	USD	685	682,602	0.85
Natura Cosméticos SA	4.13%	03/05/28	USD	218	189,298	0.24
Samarco Mineracao SA ±	5.75%	24/10/23	USD	988	666,900	0.83
					1,710,809	2.14
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/27	USD	386	364,179	0.45
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	331	247,290	0.31
					611,469	0.76
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	846	722,442	0.90
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	01/03/26	USD	634	625,378	0.78
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	988	964,406	1.21
					2,312,226	2.89
ISLAS CAIMÁN						
Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/25	USD	376	116,560	0.15
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB±	10.88%	31/12/49†	USD	206	11,330	0.01
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	286	258,597	0.32
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	180	178,142	0.22
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	702	635,749	0.79
Sands China Ltd	2.80%	08/03/27	USD	207	179,954	0.23
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	756	633,150	0.79
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	12,600	0.02
					2,026,082	2.53
CHILE						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	754	704,647	0.88
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	188	159,556	0.20
					864,203	1.08
COLOMBIA						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	538	404,918	0.50
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	924	749,017	0.93

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDIA						
ReNew Wind Energy AP2 /ReNew Power Pvt Ltd / 9 otras filiales	4.50%	14/07/28	USD	232	197,043	0.25
IRLANDA						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	USD	362	315,845	0.39
ISRAEL						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	760	759,468	0.95
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	461	405,075	0.51
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	552	495,766	0.62
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	350	269,675	0.34
Rede D'or Finance Sarl	4.95%	17/01/28	USD	221	202,517	0.25
Rede D'or Finance Sarl	4.50%	22/01/30	USD	48	41,204	0.05
					1,414,237	1.77
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	863	772,256	0.96
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	460	459,885	0.57
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	520	335,400	0.42
Cemex SAB de CV, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	240	243,655	0.31
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	220	196,635	0.25
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	722	635,410	0.79
Grupo Aeromexico SAB de CV	8.50%	17/03/27	USD	200	179,534	0.22
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	38	28,983	0.04
Petroleos Mexicanos	10.00%	07/02/33	USD	393	359,104	0.45
					3,210,862	4.01
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	1,711	1,584,446	1.98
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	848	861,504	1.07
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	200	197,861	0.25
Embraer Netherlands Finance BV	5.40%	01/02/27	USD	200	192,355	0.24
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	790	774,200	0.97
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	200	206,446	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	200	209,374	0.26
					2,441,740	3.05
PARAGUAY						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,126	1,040,846	1.30
PERÚ						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	882	763,627	0.95

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	378	325,533	0.41
					1,089,160	1.36
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	398	370,774	0.46
					370,774	0.46
ESPAÑA						
AI Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	266	249,604	0.31
AI Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	993	741,741	0.93
					991,345	1.24
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	995	835,800	1.04
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	577	513,539	0.64
					1,349,339	1.68
ESTADOS UNIDOS						
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	375	365,372	0.46
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,244	907,187	1.13
					1,272,559	1.59
TOTAL BONOS					28,845,228	36.01
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					28,845,228	36.01
Otros Valores						
BONOS						
LUXEMBURGO						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	82	72,812	0.09
TOTAL BONOS					72,812	0.09
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	142,720	0.18
Drillco Holding Lux SA			USD	1	15,840	0.02
					158,560	0.20
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					158,560	0.20

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	109	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					231,372	0.29
Total Inversiones (Coste: 88,141,110 USD)					74,150,189	92.57
Otros activos menos pasivos					5,949,959	7.43
Patrimonio neto total					80,100,148	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	7,757	6,225,845	0.33
CANADÁ						
Enbridge Inc	5.97%	08/03/26	USD	11,460	11,479,336	0.61
Enbridge Inc	5.70%	08/03/33	USD	7,760	7,869,293	0.41
TransCanada Pipelines Ltd	6.20%	09/03/26	USD	7,060	7,065,557	0.37
					26,414,186	1.39
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	8,657	9,273,387	0.49
FRANCIA						
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,600	9,426,535	0.50
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	2,800	3,087,907	0.16
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,800	5,033,860	0.26
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	7,800	8,663,336	0.46
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	7,000	6,476,015	0.34
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	9,400	7,910,312	0.42
Electricite de France SA, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	3,300	3,475,430	0.18
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	5,500	6,382,300	0.34
					50,455,695	2.66
ALEMANIA						
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	5,500	6,219,422	0.33
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	4,400	4,842,887	0.25
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	3,714	4,118,615	0.22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	877	877,625	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	381	367,455	0.02
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,400	4,395,788	0.23
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	5,600	6,078,950	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	10,500	9,063,194	0.48
					35,963,936	1.90
IRLANDA						
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	1.75%	29/10/24	USD	12,390	11,644,195	0.62
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4.63%	15/10/27	USD	4,030	3,834,739	0.20
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	3.40%	29/10/33	USD	6,202	5,001,838	0.26
					20,480,772	1.08
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	6,190	5,663,561	0.30
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	7,560	8,349,597	0.44
Mizuho Financial Group Inc, VRB	2.65%	22/05/26	USD	10,540	9,856,730	0.52
Mizuho Financial Group Inc, VRB	5.78%	06/07/29	USD	9,420	9,450,855	0.50
Nomura Holdings Inc	5.10%	03/07/25	USD	9,130	8,978,996	0.47
Nomura Holdings Inc	5.61%	06/07/29	USD	7,158	7,066,336	0.37
Nomura Holdings Inc	6.18%	18/01/33	USD	9,120	9,410,980	0.50
Renesas Electronics Corp 144A	1.54%	26/11/24	USD	8,530	7,972,183	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
JAPÓN (continuación)						
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.77%	13/01/33	USD	8,440	8,693,820	0.46
					<hr/>	<hr/>
					69,779,497	3.68
LUXEMBURGO						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,945	6,492,973	0.34
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	8,080	6,332,575	0.34
					<hr/>	<hr/>
					12,825,548	0.68
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	9,700	9,539,967	0.50
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	4,200	3,854,147	0.20
EDP Finance BV 144A	6.30%	11/10/27	USD	5,230	5,396,188	0.28
EnBW International Finance BV	4.00%	24/01/35	EUR	7,688	8,206,080	0.43
Heimstaden Bostad Treasury BV	1.38%	24/07/28	EUR	11,253	8,278,197	0.44
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49†	EUR	5,500	5,808,126	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	6,822	5,735,507	0.30
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	9,700	9,027,436	0.48
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	11,200	9,602,493	0.51
					<hr/>	<hr/>
					65,448,141	3.45
SINGAPUR						
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.30%	19/05/53	USD	5,501	5,733,893	0.30
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.34%	19/05/63	USD	9,540	9,666,021	0.51
					<hr/>	<hr/>
					15,399,914	0.81
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	7,100	7,603,412	0.40
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,400	5,718,932	0.30
Telefonica Emisiones SA	5.21%	08/03/47	USD	7,039	6,128,941	0.33
					<hr/>	<hr/>
					19,451,285	1.03
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	28,446	34,430,232	1.81
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,229	7,190,635	0.38
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	6,180	7,149,137	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	1.16%	22/11/24	USD	12,100	11,845,712	0.62
HSBC Holdings Plc, VRB	4.76%	09/06/28	USD	11,550	11,115,487	0.58
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	5,220	5,103,523	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	6.33%	09/03/44	USD	4,742	4,928,871	0.26
NatWest Group Plc, VRB	5.81%	13/09/29	USD	7,260	7,161,311	0.38
					<hr/>	<hr/>
					54,494,676	2.87
ESTADOS UNIDOS						
American International Group Inc	5.13%	27/03/33	USD	9,690	9,471,945	0.50
American Tower Corp	4.63%	16/05/31	EUR	5,019	5,511,932	0.29
American Tower Corp	4.05%	15/03/32	USD	10,374	9,447,276	0.50
Arrow Electronics Inc	6.13%	01/03/26	USD	7,536	7,526,182	0.40

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	5,345	5,783,819	0.30
AT&T Inc	5.40%	15/02/34	USD	10,120	10,152,640	0.54
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	6,965	7,628,465	0.40
Citizens Financial Group Inc	2.50%	06/02/30	USD	7,056	5,562,638	0.29
Comerica Inc	3.70%	31/07/23	USD	5,350	5,338,409	0.28
Comerica Inc	4.00%	01/02/29	USD	8,713	7,335,573	0.39
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	4,981	4,069,528	0.21
Consolidated Edison Co of New York, Inc.	6.15%	15/11/52	USD	6,572	7,261,557	0.38
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	8,869	8,418,702	0.44
Energy Transfer LP	5.75%	15/02/33	USD	6,520	6,568,403	0.35
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	9,628	9,416,225	0.50
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	4,929	4,863,477	0.26
Eversource Energy	5.13%	15/05/33	USD	9,000	8,895,137	0.47
Fiserv Inc	5.60%	02/03/33	USD	5,970	6,092,257	0.32
General Motors Co	5.40%	01/04/48	USD	4,439	3,845,631	0.20
General Motors Financial Co Inc	2.90%	26/02/25	USD	9,480	9,011,351	0.48
General Motors Financial Co Inc	5.40%	06/04/26	USD	8,540	8,445,261	0.45
Global Payments Inc	1.50%	15/11/24	USD	4,320	4,062,582	0.21
Global Payments Inc	5.30%	15/08/29	USD	5,188	5,072,438	0.27
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	10,433	11,349,474	0.60
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	7,769	7,467,428	0.39
HP Inc	4.20%	15/04/32	USD	6,494	5,830,619	0.31
KeyBank NA/Cleveland OH	6.95%	01/02/28	USD	5,880	5,522,212	0.29
Kinder Morgan Inc	4.80%	01/02/33	USD	6,530	6,183,379	0.33
M&T Bank Corp	3.55%	26/07/23	USD	6,820	6,807,001	0.36
Molson Coors Beverage Co	5.00%	01/05/42	USD	6,557	6,112,394	0.32
MPLX LP	5.00%	01/03/33	USD	6,587	6,323,176	0.33
NextEra Energy Capital Holdings Inc	5.25%	28/02/53	USD	9,120	8,809,878	0.46
Oracle Corp	5.55%	06/02/53	USD	7,870	7,632,425	0.40
Oracle Corp	4.10%	25/03/61	USD	7,805	5,775,766	0.30
U.S. Treasury Note	2.50%	31/05/24	USD	19,400	18,895,676	1.00
U.S. Treasury Note	4.38%	31/10/24	USD	53,800	53,159,024	2.80
VICI Properties LP	4.95%	15/02/30	USD	4,930	4,626,952	0.24
VICI Properties LP	5.13%	15/05/32	USD	6,180	5,791,964	0.31
VICI Properties LP	5.63%	15/05/52	USD	3,280	2,972,379	0.16
					323,041,175	17.03
TOTAL BONOS					749,347,850	39.51
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					749,347,850	39.51
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
Santos Finance Ltd	3.65%	29/04/31	USD	14,410	11,998,632	0.63
South32 Treasury Ltd 144A	4.35%	14/04/32	USD	6,140	5,398,356	0.29
					17,396,988	0.92
BERMUDAS						
Aircastle Ltd 144A	2.85%	26/01/28	USD	7,283	6,207,074	0.33
Triton Container International Ltd 144A	0.80%	01/08/23	USD	7,061	7,029,782	0.37
Triton Container International Ltd 144A	1.15%	07/06/24	USD	9,793	9,287,091	0.49
					22,523,947	1.19

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ						
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	14,240	12,240,599	0.64
Kinross Gold Corp 144A	6.25%	15/07/33	USD	6,880	6,808,589	0.36
Rogers Communications Inc 144A	4.50%	15/03/42	USD	5,942	4,945,583	0.26
Rogers Communications Inc 144A	4.55%	15/03/52	USD	10,501	8,501,989	0.45
					32,496,760	1.71
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	5.13%	01/10/23	USD	4,339	4,325,929	0.23
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.95%	01/07/24	USD	2,296	2,228,367	0.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	9,391	8,752,696	0.46
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	3.25%	15/02/27	USD	4,330	3,866,568	0.20
					19,173,560	1.01
CHILE						
Empresa de los Ferrocarriles del Estado	3.83%	14/09/61	USD	8,583	5,776,017	0.30
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	3,500	3,531,316	0.19
					9,307,333	0.49
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	4,160	4,265,858	0.22
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	4,350	4,423,828	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	5,560	5,787,409	0.31
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	9,662	9,480,373	0.50
					23,957,468	1.26
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG, VRB	4.88%	01/12/32	USD	8,848	7,489,217	0.39
Deutsche Bank AG, VRB	6.72%	18/01/29	USD	5,010	5,033,722	0.27
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	9,800	10,991,549	0.58
					23,514,488	1.24
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA 144A	6.63%	20/06/33	USD	9,700	9,664,102	0.51
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	10,360	10,891,622	0.58
UniCredit SpA 144A, VRB	3.13%	03/06/32	USD	9,628	7,663,070	0.40
UniCredit SpA 144A, VRB	5.46%	30/06/35	USD	6,866	5,830,776	0.31
					34,049,570	1.80
JAPÓN						
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, VRB	5.13%	20/07/33	USD	12,330	12,100,227	0.64
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc, VRB	5.41%	19/04/34	USD	6,760	6,717,449	0.35
Mizuho Financial Group Inc, VRB	3.15%	16/07/30	USD	10,000	8,643,327	0.46
Mizuho Financial Group Inc, VRB	5.75%	27/05/34	USD	5,300	5,335,104	0.28
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.35%	17/09/27	USD	5,734	5,216,449	0.27
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	5,577	4,893,487	0.26
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 144A	5.65%	09/03/26	USD	5,790	5,811,571	0.31
					48,717,614	2.57
MULTINACIONALES						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	5.75%	01/04/33	USD	9,140	8,627,265	0.46

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES (continuación)						
JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc	6.50%	01/12/52	USD	7,020	6,668,424	0.35
					15,295,689	0.81
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	6.80%	14/10/25	USD	4,300	4,384,238	0.23
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	6,326	7,423,822	0.39
					11,808,060	0.62
NORUEGA						
Variable Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	17,492	18,589,147	0.98
SUECIA						
Swedbank AB 144A	5.34%	20/09/27	USD	10,243	10,014,564	0.53
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{##}	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	242,932	0.01
UBS Group AG 144A, VRB	6.54%	12/08/33	USD	6,389	6,547,001	0.35
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	9,794	11,743,866	0.62
					18,533,799	0.98
REINO UNIDO						
Royalty Pharma Plc	3.30%	02/09/40	USD	8,496	6,053,709	0.32
Royalty Pharma Plc	3.55%	02/09/50	USD	9,630	6,521,780	0.34
					12,575,489	0.66
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	7,710	7,622,015	0.40
Amgen Inc	5.25%	02/03/33	USD	9,010	9,023,409	0.48
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	6,180	6,209,704	0.33
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	12,430	12,608,196	0.67
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	6,180	6,285,601	0.33
AT&T Inc	3.65%	15/09/59	USD	12,821	8,934,841	0.47
Athene Global Funding 144A	2.51%	08/03/24	USD	10,150	9,849,943	0.52
Athene Global Funding 144A, FRB	5.79%	24/05/24	USD	14,300	14,160,249	0.75
Bank of America Corp, VRB	2.97%	04/02/33	USD	10,504	8,762,368	0.46
Bank of America Corp, VRB	4.57%	27/04/33	USD	11,130	10,483,403	0.55
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	9,070	8,992,712	0.47
Bank of America Corp, VRB	2.48%	21/09/36	USD	12,480	9,536,700	0.50
Broadcom Inc	4.30%	15/11/32	USD	4,143	3,798,586	0.20
Broadcom Inc 144A	2.60%	15/02/33	USD	11,677	9,110,636	0.48
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	26,518	23,988,674	1.27
Charles Schwab Corp, VRB	5.85%	19/05/34	USD	7,610	7,730,442	0.41
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	5,300	4,548,770	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	7,450	4,546,981	0.24
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	8,013	7,228,121	0.38
Citigroup Inc, VRB	4.14%	24/05/25	USD	4,140	4,069,001	0.22
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	15,770	15,772,380	0.83
Citigroup Inc, VRB	3.06%	25/01/33	USD	6,600	5,508,525	0.29
Citigroup Inc, VRB	3.79%	17/03/33	USD	12,876	11,398,490	0.60
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	5,760	5,581,225	0.29
Citigroup Inc, VRB	6.17%	25/05/34	USD	5,500	5,538,960	0.29
Citizens Bank NA/Providence RI, VRB	6.06%	24/10/25	USD	6,200	5,907,032	0.31

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Continental Resources Inc/OK	4.90%	01/06/44	USD	7,398	5,758,568	0.30
Equinix Inc	3.90%	15/04/32	USD	7,790	7,012,180	0.37
Exelon Corp	5.60%	15/03/53	USD	7,550	7,624,140	0.40
Fells Point Funding Trust 144A	3.05%	31/01/27	USD	9,740	8,972,995	0.47
Fifth Third Bancorp, VRB	6.36%	27/10/28	USD	5,600	5,581,847	0.30
Fifth Third Bancorp, VRB	4.77%	28/07/30	USD	5,302	4,970,374	0.26
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	3.36%	30/06/31	USD	4,581	3,640,864	0.19
Flex Intermediate Holdco LLC 144A	4.32%	30/12/39	USD	8,200	5,905,055	0.31
Foundry JV Holdco LLC 144A	5.88%	25/01/34	USD	6,454	6,427,346	0.34
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	5.30%	15/01/29	USD	6,460	6,171,410	0.33
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	6,581	5,327,542	0.28
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.38%	21/07/32	USD	17,894	14,344,699	0.76
Goldman Sachs Group Inc, VRB	2.65%	21/10/32	USD	8,430	6,880,141	0.36
HCA Inc 144A	3.63%	15/03/32	USD	8,173	7,099,823	0.38
Hill City Funding Trust 144A	4.05%	15/08/41	USD	8,570	5,920,411	0.31
Host Hotels & Resorts LP	3.38%	15/12/29	USD	8,258	7,084,603	0.37
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	5,480	5,462,239	0.29
Huntington Bancshares Inc/OH, VRB	5.02%	17/05/33	USD	5,000	4,593,235	0.24
Huntington National Bank	5.65%	10/01/30	USD	12,656	12,192,616	0.64
Hyundai Capital America 144A	5.50%	30/03/26	USD	15,030	14,917,802	0.79
Intel Corp	5.20%	10/02/33	USD	10,914	11,028,338	0.58
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	6,137	5,682,174	0.30
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,550	9,733,486	0.51
Intel Corp	5.05%	05/08/62	USD	5,460	5,036,793	0.27
Intel Corp	5.90%	10/02/63	USD	7,067	7,298,503	0.39
Keurig Dr Pepper Inc	4.50%	15/04/52	USD	6,464	5,707,682	0.30
KeyBank NA	5.85%	15/11/27	USD	11,530	10,868,169	0.57
KeyBank NA	4.90%	08/08/32	USD	8,527	6,744,315	0.36
Kyndryl Holdings Inc	3.15%	15/10/31	USD	12,373	9,292,945	0.49
Kyndryl Holdings Inc	4.10%	15/10/41	USD	8,775	5,906,728	0.31
LKQ Corp 144A	5.75%	15/06/28	USD	6,080	6,061,923	0.32
LKQ Corp 144A	6.25%	15/06/33	USD	4,560	4,590,610	0.24
M&T Bank Corp, VRB	5.05%	27/01/34	USD	8,800	8,047,047	0.43
Meta Platforms Inc	4.45%	15/08/52	USD	14,291	12,462,422	0.66
Meta Platforms Inc	5.60%	15/05/53	USD	10,720	11,020,962	0.58
Meta Platforms Inc	4.65%	15/08/62	USD	8,990	7,905,162	0.42
Meta Platforms Inc	5.75%	15/05/63	USD	7,220	7,474,546	0.39
Micron Technology Inc	6.75%	01/11/29	USD	3,145	3,271,731	0.17
Micron Technology Inc	5.88%	09/02/33	USD	7,978	7,957,258	0.42
Micron Technology Inc	5.88%	15/09/33	USD	7,920	7,854,982	0.41
Morgan Stanley, VRB	0.79%	30/05/25	USD	8,700	8,267,072	0.44
Morgan Stanley, VRB	4.68%	17/07/26	USD	16,000	15,703,446	0.83
Morgan Stanley, VRB	6.30%	18/10/28	USD	6,530	6,731,633	0.36
Morgan Stanley, VRB	2.70%	22/01/31	USD	3,462	2,952,973	0.16
Morgan Stanley, VRB	4.89%	20/07/33	USD	8,120	7,826,058	0.41
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	8,650	8,541,581	0.45
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	8,039	6,086,889	0.32
Morgan Stanley, VRB	5.30%	20/04/37	USD	5,281	4,996,630	0.26
Morgan Stanley, VRB	5.95%	19/01/38	USD	4,200	4,145,732	0.22
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	9,580	9,623,667	0.51
NextEra Energy Capital Holdings Inc	6.05%	01/03/25	USD	3,520	3,541,507	0.19
Pilgrim's Pride Corp	6.25%	01/07/33	USD	6,250	6,088,019	0.32
Santander Holdings USA Inc, VRB	4.26%	09/06/25	USD	6,783	6,510,775	0.34
TD SYNEX Corp	1.25%	09/08/24	USD	13,370	12,632,732	0.67
TD SYNEX Corp	2.38%	09/08/28	USD	8,358	6,893,228	0.36
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	5,557	4,395,328	0.23
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	12,945	8,592,801	0.45
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.63%	15/06/25	USD	8,032	7,775,491	0.41
Warnermedia Holdings Inc	6.41%	15/03/26	USD	7,240	7,246,141	0.38
Warnermedia Holdings Inc	4.05%	15/03/29	USD	11,654	10,660,824	0.56

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	12,805	10,753,480	0.57
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	6,800	5,549,019	0.29
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	5,230	4,258,611	0.23
Wells Fargo & Co, VRB	4.81%	25/07/28	USD	16,700	16,344,847	0.86
Wells Fargo & Co, VRB	4.90%	25/07/33	USD	8,130	7,801,334	0.41
Wells Fargo & Co, VRB	5.39%	24/04/34	USD	12,850	12,781,137	0.67
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	5,710	5,754,694	0.30
					739,486,279	38.99
TOTAL BONOS					1,057,440,755	55.76
BONOS A CORTO PLAZO						
ESTADOS UNIDOS						
Warnermedia Holdings Inc	3.43%	15/03/24	USD	3,280	3,280,000	0.17
					3,280,000	0.17
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					3,280,000	0.17
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,060,720,755	55.93
Total Inversiones (Coste: 1,881,377,962 USD)					1,810,068,605	95.44
Otros activos menos pasivos					86,541,675	4.56
Patrimonio neto total					1,896,610,280	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,652	853,958	0.14
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.50%	09/07/46	USD	846	255,170	0.04
					<u>1,109,128</u>	<u>0.18</u>
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	600	498,863	0.08
BRASIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional - Series F ^Ω	10.00%	01/01/25	BRL	61,500	13,236,901	2.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F ^Ω	10.00%	01/01/31	BRL	80,940	17,134,844	2.83
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	2,545	1,603,350	0.26
					<u>31,975,095</u>	<u>5.28</u>
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
ANLLIAN Capital Ltd	0.00%	05/02/25	EUR	400	442,182	0.07
Link CB Ltd	4.50%	12/12/27	HKD	4,000	522,229	0.09
					<u>964,411</u>	<u>0.16</u>
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	265	232,254	0.04
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	803	769,784	0.13
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	900	743,625	0.12
NIO Inc	0.50%	01/02/27	USD	635	535,154	0.09
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	830	800,269	0.13
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	800	793,196	0.13
XD Inc	1.25%	12/04/26	USD	621	579,859	0.10
Zhongsheng Group Holdings Ltd	0.00%	21/05/25	HKD	4,000	548,644	0.09
					<u>5,002,785</u>	<u>0.83</u>
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	1,314	1,170,774	0.19
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.50%	15/03/29	USD	887	779,984	0.13
Bono internacional del Gobierno de Colombia	8.00%	20/04/33	USD	802	818,353	0.14
Colombian TES	2.25%	18/04/29	COP	19,159,454	4,161,120	0.69
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	23,417,400	6,621,744	1.09
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,033	1,022,825	0.17
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,300	857,350	0.14
					<u>14,261,376</u>	<u>2.36</u>
DINAMARCA						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	4,502	4,867,824	0.80
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	879	866,734	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	1,618	1,633,889	0.27
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	7.05%	03/02/31	USD	604	603,025	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	13.63%	03/02/33	DOP	35,950	812,244	0.14
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.88%	30/01/60	USD	1,244	965,032	0.16
					<u>4,880,924</u>	<u>0.81</u>
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	8.63%	28/02/29	USD	515	343,119	0.06
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	797	458,275	0.07
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	9.50%	15/07/52	USD	791	499,540	0.08
					<u>1,300,934</u>	<u>0.21</u>
FRANCIA						
Banijay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	513	557,178	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	14/02/28	EUR	6,000	6,455,052	1.07
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	4,000	4,242,572	0.70
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	10,977	10,582,754	1.75
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	3,800	4,094,757	0.68
Credit Agricole SA	3.88%	28/11/34	EUR	3,300	3,574,962	0.59
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	4,000	4,354,539	0.72
Credit Agricole SA, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	2,600	2,609,522	0.43
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	1,800	1,999,231	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,200	1,851,350	0.30
Societe Generale SA	4.13%	02/06/27	EUR	6,700	7,245,947	1.20
					<u>47,567,864</u>	<u>7.86</u>
ALEMANIA						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	4,200	4,714,482	0.78
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,400	4,395,788	0.73
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	3,800	3,621,146	0.60
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	5,800	4,383,309	0.72
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,822,370	0.47
Deutsche Lufthansa AG	2.00%	17/11/25	EUR	500	632,589	0.10
					<u>20,569,684</u>	<u>3.40</u>
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	970	978,245	0.16
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	460	421,061	0.07
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	500	441,815	0.07
Lenovo Group Ltd	2.50%	26/08/29	USD	450	517,741	0.09
					<u>1,380,617</u>	<u>0.23</u>
INDONESIA						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	5.45%	20/09/52	USD	811	826,271	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
INDONESIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	5.65%	11/01/53	USD	200	209,972	0.03
Bono del Tesoro indonesio	8.38%	15/03/34	IDR	99,982,000	7,692,462	1.27
Bono del Tesoro indonesio	7.13%	15/06/38	IDR	31,538,000	2,244,525	0.37
					10,973,230	1.81
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	6.75%	02/03/26	EUR	2,231	2,439,467	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	400	365,981	0.06
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,534	2,209,752	0.37
Telecom Italia SpA/Milano	6.88%	15/02/28	EUR	911	992,431	0.16
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,015	2,164,577	0.36
					8,172,208	1.35
JAPÓN						
SoftBank Group Corp	4.63%	06/07/28	USD	200	174,032	0.03
SoftBank Group Corp	3.38%	06/07/29	EUR	888	798,390	0.13
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	240	199,552	0.03
					1,171,974	0.19
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,028	827,426	0.14
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	1,439	1,114,865	0.19
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,000	854,435	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	470	480,737	0.08
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	827,833	0.14
Lagfin SCA	3.50%	08/06/28	EUR	400	442,191	0.07
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	715	736,186	0.12
					4,456,247	0.74
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	928	810,009	0.13
HTA Group Ltd/Mauritius	2.88%	18/03/27	USD	1,000	811,010	0.14
					1,621,019	0.27
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,103	1,020,512	0.17
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	97,990	5,408,219	0.89
Bonos mexicanos	10.00%	20/11/36	MXN	96,810	6,248,014	1.03
Bonos mexicanos	7.75%	13/11/42	MXN	129,480	6,780,515	1.12
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,200	1,909,270	0.32
Bono internacional del Gobierno de México	4.88%	19/05/33	USD	400	382,896	0.06
Bono internacional del Gobierno de México	3.50%	12/02/34	USD	615	515,204	0.09
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	440	462,935	0.08
Bono internacional del Gobierno de México	2.25%	12/08/36	EUR	835	674,648	0.11
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	500	510,750	0.08

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	1,950	1,334,990	0.22
					25,247,953	4.17
MULTINACIONALES						
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	2,821	2,600,000	0.43
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,468,246	0.24
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	4,000	3,821,365	0.63
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	442	403,330	0.07
ING Groep NV	4.50%	23/05/29	EUR	5,400	5,840,564	0.96
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,326	1,197,122	0.20
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	1,140	856,342	0.14
QIAGEN NV	1.00%	13/11/24	USD	600	643,542	0.11
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	7,792	7,915,484	1.31
STMicroelectronics NV	0.00%	04/08/27	USD	400	484,970	0.08
					22,630,965	3.74
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	1,038	867,540	0.14
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.88%	16/02/32	USD	1,021	858,237	0.14
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	8.25%	28/09/51	USD	675	506,307	0.09
					2,232,084	0.37
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	705	786,938	0.13
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	825	813,302	0.14
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	875	852,228	0.14
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	2,648	2,550,342	0.42
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	800	788,188	0.13
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	836	794,141	0.13
					5,798,201	0.96
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.60%	13/03/48	USD	605	533,178	0.09
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	620	534,077	0.09
					1,067,255	0.18

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	7.30%	12/08/33	PEN	11,100	3,163,139	0.52
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	590	586,313	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	576	618,980	0.10
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	932	938,962	0.15
					2,144,255	0.35
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.40%	16/04/50	USD	1,204	1,097,271	0.18
RUMANÍA						
Bono del Gobierno de Rumanía	4.25%	28/04/36	RON	37,350	6,406,960	1.06
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,016,591	0.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	986	656,897	0.11
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	2,408	1,619,086	0.27
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.00%	14/02/51	USD	560	401,201	0.06
					10,100,735	1.67
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	695	682,327	0.11
Bono internacional de Serbia	2.05%	23/09/36	EUR	557	373,618	0.06
					1,055,945	0.17
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.25%	31/03/32	ZAR	181,835	8,105,259	1.34
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	88,166	3,571,198	0.59
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.75%	30/09/49	USD	1,022	726,018	0.12
					12,402,475	2.05
COREA DEL SUR						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	600	735,525	0.12
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,697,853	0.61
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,477,824	0.25
CaixaBank SA, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,382,319	0.39
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,800	5,675,057	0.94
Cellnex Telecom SA	0.50%	05/07/28	EUR	600	685,425	0.11
					13,918,478	2.30
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	2.13%	13/10/26	EUR	11,779	11,973,295	1.98

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	200	202,926	0.03
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	2,583	2,344,817	0.39
					2,547,743	0.42
TURQUÍA						
Bono internacional del Gobierno de Turquía	9.13%	13/07/30	USD	1,255	1,246,422	0.21
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.63%	17/02/45	USD	1,185	910,714	0.15
					2,157,136	0.36
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,623	992,051	0.16
Finance Department Government of Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	798	822,937	0.14
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	660	638,550	0.10
					2,453,538	0.40
REINO UNIDO						
Allwyn Entertainment Financing UK Plc	7.25%	30/04/30	EUR	567	629,295	0.10
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	1,137	1,009,701	0.17
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	2,302	2,701,237	0.45
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,231	2,455,027	0.41
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,742	2,014,151	0.33
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	4,460	4,898,311	0.81
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	1,754	1,714,862	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,224	1,579,301	0.26
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,352	1,618,191	0.27
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	809	956,959	0.16
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	1,704	1,921,809	0.32
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,800	1,965,189	0.32
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	3,450	3,710,988	0.61
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	627	577,925	0.10
Pinnacle Bidco Plc	5.50%	15/02/25	EUR	540	567,819	0.09
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	961	847,223	0.14
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	628,460	0.10
					29,796,448	4.92
ESTADOS UNIDOS						
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	357	345,349	0.06
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	04/11/27	USD	1,771	1,814,127	0.30
Ford Motor Credit Co LLC	6.80%	12/05/28	USD	721	722,961	0.12
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	2,994	3,285,791	0.54
Morgan Stanley, VRB	5.15%	25/01/34	EUR	2,300	2,634,852	0.44
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	903,848	0.15
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	1,372	1,115,608	0.18
U.S. Treasury Note	4.63%	28/02/25	USD	65,343	64,841,640	10.71
					75,664,176	12.50
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	835	827,493	0.14
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	1,200	968,400	0.16

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UZBEKISTÁN (continuación)						
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	971,528	0.16
					2,767,421	0.46
VIETNAM						
Vingroup JSC	3.00%	20/04/26	USD	600	510,402	0.08
TOTAL BONOS					396,602,006	65.51
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					396,602,006	65.51
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.88%	09/01/38	USD	1,379	487,189	0.08
Provincia de Buenos Aires	5.25%	01/09/37	USD	1,725	664,691	0.11
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	431	417,915	0.07
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	251	236,970	0.04
					1,806,765	0.30
AUSTRALIA						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	5.88%	15/04/30	USD	1,231	1,174,057	0.19
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	969	968,569	0.16
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	588	590,663	0.10
					2,733,289	0.45
BRASIL						
Samarco Mineracao SA *	5.75%	24/10/23	USD	250	168,750	0.03
CANADÁ						
Bombardier Inc 144A	7.50%	15/03/25	USD	438	439,268	0.07
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	553	523,354	0.09
MEG Energy Corp 144A	5.88%	01/02/29	USD	1,632	1,535,777	0.25
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	2,516	2,055,427	0.34
Rogers Communications Inc 144A, VRB	5.25%	15/03/82	USD	1,784	1,653,037	0.27
					6,206,863	1.02
ISLAS CAIMÁN						
Allegro CLO VII Ltd 144A, FRB	8.11%	13/06/31	USD	1,000	905,144	0.15
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	2,754	2,519,909	0.42
H World Group Ltd	3.00%	01/05/26	USD	369	419,704	0.07
Li Auto Inc	0.25%	01/05/28	USD	364	508,020	0.08
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	413	431,585	0.07
ZTO Express Cayman Inc 144A	1.50%	01/09/27	USD	438	436,461	0.07
					5,220,823	0.86
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.95%	05/01/36	USD	1,730	1,710,122	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	1,570	1,559,787	0.26
					3,269,909	0.54
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	847	830,954	0.14
Bono internacional del Gobierno de Colombia	5.00%	15/06/45	USD	1,050	732,254	0.12
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	450	451,125	0.07
					2,014,333	0.33
FRANCIA						
Altice France SA/France 144A	8.13%	01/02/27	USD	866	750,486	0.13
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	1,429	1,352,111	0.22
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	980	905,237	0.15
					3,007,834	0.50
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,488,033	0.58
IRLANDIA						
Adagio X Eur CLO DAC	4.54%	20/07/36	EUR	1,319	1,439,416	0.24
Anchorage Capital Europe CLO 6 DAC	5.50%	25/08/34	EUR	2,367	2,582,795	0.43
Ares European CLO XVI DAC	5.86%	15/07/35	EUR	2,365	2,583,869	0.43
Avoca CLO XIV DAC	5.68%	12/01/31	EUR	1,000	1,024,590	0.17
Bain Capital Euro CLO 2021-1 DAC	12.00%	15/07/34	EUR	500	404,181	0.07
Bilbao CLO II DAC	6.48%	20/08/35	EUR	1,000	983,852	0.16
Bluemountain Euro 2021-2 CLO DAC	6.28%	15/10/35	EUR	1,250	1,232,745	0.20
BNPP AM Euro CLO 2018 DAC	6.71%	15/04/31	EUR	1,200	1,196,713	0.20
Bridgepoint CLO 1 DAC	6.08%	15/01/34	EUR	1,250	1,264,269	0.21
Bridgepoint CLO 2 DAC	5.66%	15/04/35	EUR	1,000	1,025,676	0.17
Bridgepoint CLO IV DAC	5.08%	20/01/37	EUR	1,360	1,484,407	0.24
Capital Four CLO III DAC	6.28%	15/10/34	EUR	2,350	2,290,128	0.38
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2022-5 DAC	6.50%	25/10/35	EUR	1,250	1,323,309	0.22
CVC Cordatus Loan Fund XII DAC, FRB	6.41%	23/01/32	EUR	1,250	1,270,717	0.21
CVC Cordatus Loan Fund XV DAC	6.47%	26/08/32	EUR	1,000	990,932	0.16
CVC Cordatus Loan Fund XVI DAC	7.70%	17/06/32	EUR	500	520,987	0.09
Dillon's Park CLO DAC	6.66%	15/10/34	EUR	1,500	1,428,772	0.23
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC	5.36%	15/07/31	EUR	1,655	1,687,012	0.28
Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 DAC	6.78%	15/10/34	EUR	1,000	1,012,076	0.17
Jubilee CLO 2021-XXV DAC	6.86%	15/10/35	EUR	1,355	1,329,512	0.22
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	2,421	2,281,793	0.38
Madison Park Euro Funding VIII DAC	7.36%	15/04/32	EUR	500	493,323	0.08
Marlay Park CLO DAC	6.06%	15/10/30	EUR	1,000	1,017,286	0.17
Northwoods Capital 24 Euro DAC	6.96%	15/10/35	EUR	500	453,918	0.07
Penta CLO 2021-2 DAC	6.47%	04/11/34	EUR	600	597,436	0.10
Penta CLO 5 DAC	6.90%	20/04/35	EUR	1,100	1,150,075	0.19
Primrose Residential 2022-1 DAC	5.84%	24/10/61	EUR	359	358,784	0.06
Providus CLO II DAC	6.63%	15/07/31	EUR	1,000	1,025,779	0.17
Providus CLO VI DAC	6.58%	20/05/34	EUR	1,450	1,418,073	0.23
Sculptor European CLO IX DAC	6.96%	10/04/34	EUR	900	881,489	0.14

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Signal Harmonic CLO I DAC	10.17%	15/07/36	EUR	500	545,395	0.09
Sound Point Euro CLO IV Funding DAC	8.16%	15/01/35	EUR	750	796,277	0.13
Toro European CLO 7 DAC	6.92%	15/02/34	EUR	1,000	1,019,374	0.17
Trinitas Euro CLO IV DAC	9.13%	15/05/38	EUR	1,310	1,429,241	0.24
					40,544,201	6.70
ISRAEL						
Energiean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	980	979,314	0.16
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	249	244,201	0.04
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	5,740	6,072,666	1.00
Lottomatica SpA/Roma	7.13%	01/06/28	EUR	426	476,007	0.08
					6,792,874	1.12
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	1,698	1,727,715	0.29
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	511	471,662	0.08
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	1,239	1,054,161	0.17
Halseypoint CLO 7 LTD 144A, FRB	7.51%	20/07/36	USD	1,345	1,346,009	0.22
					4,599,547	0.76
LIBERIA						
Royal Caribbean Cruises Ltd	2.88%	15/11/23	USD	351	451,554	0.07
LUXEMBURGO						
Guara Norte Sarl	5.20%	15/06/34	USD	877	765,235	0.13
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA/Texas, VRB	8.45%	29/06/38	USD	680	679,830	0.11
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	484	312,180	0.05
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	626	391,756	0.07
					1,383,766	0.23
MULTINACIONALES						
American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd 144A	5.50%	20/04/26	USD	1,761	1,747,413	0.29
PAÍSES BAJOS						
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	1,270	1,242,695	0.21
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	790	791,337	0.13
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,110	1,026,056	0.17
					1,817,393	0.30
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	1,354	1,395,067	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.13%	17/01/33	USD	1,558	1,655,048	0.28
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.63%	17/01/53	USD	510	564,187	0.09
					3,614,302	0.60
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	907	903,875	0.15
ESPAÑA						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	1,069	798,511	0.13
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	65,325	0.01
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	450	448,313	0.07
REINO UNIDO						
NatWest Group Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	4,450	4,354,326	0.72
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	1,835	1,586,991	0.26
Airbnb Inc	0.00%	15/03/26	USD	502	441,998	0.07
Akamai Technologies Inc	0.13%	01/05/25	USD	515	554,068	0.09
BioMarin Pharmaceutical Inc	0.60%	01/08/24	USD	493	485,853	0.08
Caesars Entertainment Inc 144A	6.25%	01/07/25	USD	1,092	1,087,833	0.18
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,146	4,042,834	0.67
Civitas Resources Inc 144A	8.38%	01/07/28	USD	1,620	1,638,679	0.27
Civitas Resources Inc 144A	8.75%	01/07/31	USD	1,620	1,644,721	0.27
COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust, VRB	4.81%	10/02/47	USD	500	439,702	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	6.72%	25/12/41	USD	261	253,173	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	8.42%	25/01/43	USD	250	254,612	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.62%	25/05/43	USD	517	530,215	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R05 144A, FRB	8.17%	25/06/43	USD	471	472,766	0.08
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	1,974	1,763,653	0.29
Datadog Inc	0.13%	15/06/25	USD	364	454,916	0.07
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,571	1,438,177	0.24
Dexcom Inc 144A	0.38%	15/05/28	USD	483	496,442	0.08
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	1,861	1,496,415	0.25
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	611	455,645	0.08
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	1,856	1,577,808	0.26
Earthstone Energy Holdings LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,263	1,248,697	0.21
EQM Midstream Partners LP 144A	7.50%	01/06/30	USD	1,373	1,390,458	0.23
EQT Corp	1.75%	01/05/26	USD	130	366,192	0.06
Etsy Inc	0.13%	01/09/27	USD	527	441,212	0.07
Exact Sciences Corp	0.38%	15/03/27	USD	430	465,570	0.08
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,865	2,667,395	0.44
Ford Motor Co	0.00%	15/03/26	USD	558	608,030	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	6.87%	25/11/41	USD	224	216,489	0.04
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 144A, FRB	6.92%	25/01/42	USD	500	485,215	0.08
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 144A, FRB	9.42%	25/04/42	USD	1,000	1,032,672	0.17
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2023-DNA1 144A, FRB	7.17%	25/03/43	USD	188	189,235	0.03
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	1,438	1,224,816	0.20
Iron Mountain Inc 144A	7.00%	15/02/29	USD	939	941,784	0.16
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	2,322	1,959,164	0.32
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp. 144A	5.00%	15/08/28	USD	1,859	1,526,182	0.25
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C30, VRB	3.87%	15/07/48	USD	1,830	1,042,877	0.17
Live Nation Entertainment Inc 144A	3.13%	15/01/29	USD	408	452,195	0.07
Marriott Vacations Worldwide Corp	0.00%	15/01/26	USD	524	485,306	0.08
Matador Resources Co	5.88%	15/09/26	USD	1,921	1,863,423	0.31
MP Materials Corp 144A	0.25%	01/04/26	USD	695	618,708	0.10
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.13%	15/12/30	USD	1,937	1,573,038	0.26
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	2,457	2,259,102	0.37
News Corp 144A	3.88%	15/05/29	USD	2,095	1,836,625	0.30
Nexstar Media Inc 144A	4.75%	01/11/28	USD	1,194	1,037,388	0.17
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	1,890	1,603,491	0.26
Northern Oil & Gas Inc 144A	3.63%	15/04/29	USD	410	461,746	0.08
ON Semiconductor Corp 144A	0.50%	01/03/29	USD	411	464,035	0.08
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	1,788	1,493,553	0.25
Rand Parent LLC 144A	8.50%	15/02/30	USD	464	420,448	0.07
Sapphire Aviation Finance II Ltd 144A	4.34%	15/03/40	USD	1,459	1,059,919	0.17
Sarepta Therapeutics Inc 144A	1.25%	15/09/27	USD	390	423,571	0.07
Scientific Games International Inc 144A	7.25%	15/11/29	USD	1,246	1,248,679	0.21
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	1,096	796,819	0.13
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	653	377,287	0.06
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	2,166	2,045,594	0.34
SolarEdge Technologies Inc	0.00%	15/09/25	USD	334	396,084	0.07
Southwest Airlines Co	1.25%	01/05/25	USD	538	620,432	0.10
Splunk Inc	1.13%	15/09/25	USD	554	556,750	0.09
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	2,047	1,805,945	0.30
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	479	413,283	0.07
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	2,010	1,735,163	0.29
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,681	1,619,912	0.27
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	492	449,955	0.07
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,540	1,491,347	0.25
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	956	969,475	0.16
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	956	962,004	0.16
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	3.50%	15/02/25	USD	1,174	1,122,831	0.19
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	965	781,349	0.13

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Zscaler Inc	0.13%	01/07/25	USD	373	436,884	0.07
					70,804,830	11.69
TOTAL BONOS					169,230,073	27.95
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					169,230,073	27.95
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	61	30,159	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	815	401,964	0.07
					432,123	0.07
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	45,800	2,665,892	0.44
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	0.00%	31/12/49†	GBP	873	1,277,500	0.21
TOTAL BONOS					4,375,515	0.72
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^a			USD	278	0	0.00
ESTADOS UNIDOS						
W.R. Grace & Co			USD	22	2	0.00
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					2	0.00
WARRANTS						
MÉXICO						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					0	0.00
Total Otros Valores					4,375,517	0.72

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 579,705,980 USD)</i>	570,207,596	94.18
Otros activos menos pasivos	35,222,965	5.82
Patrimonio neto total	605,430,561	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	10,000	10,584,669	0.65
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	4.63%	31/12/49†	USD	12,877	10,221,746	0.63
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	9,800	10,400,081	0.64
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	58,894	56,778,783	3.49
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	62,900	68,475,127	4.21
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	6,200	6,078,243	0.37
Societe Generale SA, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	26,879	25,331,135	1.56
					177,285,115	10.90
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	50,200	50,151,949	3.08
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	30,200	28,778,579	1.77
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	51,800	46,000,879	2.83
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	106,000	115,065,844	7.07
					239,997,251	14.75
IRLANDA						
Bank of Ireland Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	47,900	49,552,051	3.05
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	36,520	39,527,067	2.43
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.50%	31/12/49†	EUR	40,625	37,169,976	2.28
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	5,607	4,889,534	0.30
					81,586,577	5.01
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,559,928	0.16
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	43,800	41,843,949	2.57
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.63%	31/12/49†	EUR	9,400	9,336,655	0.57
ING Groep NV, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	4,653	4,126,751	0.25
ING Groep NV, VRB	6.75%	31/12/49†	USD	1,800	1,721,930	0.11
Stichting AK Rabobank Certificaten, S/U	6.50%	31/12/49†	EUR	15,511	15,756,332	0.97
					75,345,545	4.63
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	40,200	41,281,880	2.54
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	32,400	35,238,366	2.16
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	20,000	21,249,441	1.31
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	57,400	52,879,018	3.25
Banco Santander SA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	36,200	33,229,556	2.04
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	71,800	70,253,290	4.32
CaixaBank SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	5,600	5,927,532	0.36
					260,059,083	15.98
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	17,090	20,685,251	1.27

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	57,750	67,797,808	4.17
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	64,894	74,912,354	4.60
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	8,306	9,608,533	0.59
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	8,542	8,059,787	0.49
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	16,300	21,020,249	1.29
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	44,080	52,815,430	3.25
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	4,820	5,700,328	0.35
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	18,240	20,590,568	1.27
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	29,330	30,873,646	1.90
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	49,911	46,004,516	2.83
					337,383,219	20.74
TOTAL BONOS					1,252,478,761	76.98
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					1,252,478,761	76.98
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
FRANCIA						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	37,844	37,132,606	2.28
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	19,945	14,836,872	0.91
					51,969,478	3.19
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.00%	22/01/30	EUR	13,724	13,459,493	0.83
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	21,134	20,878,523	1.28
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	78,509	83,059,056	5.11
					117,397,072	7.22
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±.#	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	4,135,212	0.25
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±.#	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	455,812	0.03
Credit Suisse Group AG 144A, FTB ±.#	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	309,719	0.02
					4,900,743	0.30
TOTAL BONOS					174,267,293	10.71
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					174,267,293	10.71
Otros Valores						
BONOS						
REINO UNIDO						
Nationwide Building Society	0.00%	31/12/49†	GBP	36,054	52,765,931	3.24
					52,765,931	3.24
TOTAL BONOS					52,765,931	3.24
Total Otros Valores					52,765,931	3.24

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Total Inversiones <i>(Coste: 1,728,764,784 USD)</i>	1,479,511,985	90.93
Otros activos menos pasivos	147,521,767	9.07
Patrimonio neto total	1,627,033,752	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	2,082	2,266,121	0.28
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	2,100	2,320,716	0.29
					4,586,837	0.57
BERMUDAS						
Athene Holding Ltd	3.45%	15/05/52	USD	1,623	1,004,388	0.12
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	937	660,236	0.08
Enbridge Inc	5.70%	08/03/33	USD	1,780	1,805,070	0.22
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	1,560	1,533,350	0.19
					3,998,656	0.49
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	330,000	405,070	0.05
DINAMARCA						
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	2,500	2,703,145	0.33
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	3,300	3,600,431	0.45
					6,303,576	0.78
ESTONIA						
Bono internacional del Gobierno de Estonia	4.00%	12/10/32	EUR	4,923	5,536,008	0.68
FRANCIA						
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	3,200	2,951,507	0.36
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	3,771	3,635,562	0.45
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	3,400	3,726,770	0.46
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	1,600	1,750,743	0.22
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	4,800	3,749,225	0.46
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	1,900	2,073,596	0.26
Electricite de France SA	4.38%	12/10/29	EUR	2,700	2,977,624	0.37
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	5,200	5,453,348	0.67
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,400	2,665,642	0.33
Electricite de France SA, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	600	555,087	0.07
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,000	1,683,045	0.21
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	1,300	1,342,215	0.16
Electricite de France SA, VRB	5.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,136,974	0.26
Electricite de France SA, VRB	6.00%	31/12/49†	GBP	800	928,334	0.11
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	0.75%	25/11/28	EUR	4,179	4,084,896	0.50
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT	1.25%	25/05/34	EUR	2,548	2,334,834	0.29
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	3,400	3,943,593	0.49
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	2,200	2,122,708	0.26
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	3,800	3,191,114	0.39
					51,306,817	6.32
ALEMANIA						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	3,900	4,377,733	0.54

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	1,600	1,809,286	0.22
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	2,294	2,524,905	0.31
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	1,931	2,141,369	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/05/36	EUR	8,740	6,983,470	0.86
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	3,116	4,452,344	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/46	EUR	1,410	1,567,798	0.19
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,595,597	0.57
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,200	2,096,453	0.26
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	7,600	6,560,027	0.81
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	833,945	0.10
					37,942,927	4.67
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	45,718,000	3,173,152	0.39
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	3.40%	18/03/24	EUR	4,200	4,585,405	0.56
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	991	976,357	0.12
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	1,596	1,756,942	0.22
					7,318,704	0.90
ITALIA						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	2,910	2,583,572	0.32
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	2,973	2,538,737	0.31
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	5,471	5,015,939	0.62
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,370	2,103,290	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,569,674	0.19
					13,811,212	1.70
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.10%	20/09/23	JPY	6,052,350	41,897,736	5.16
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.01%	20/09/26	JPY	998,900	6,925,284	0.85
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.60%	20/09/23	JPY	751,400	5,207,787	0.64
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.80%	20/09/23	JPY	2,661,000	18,449,291	2.27
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.60%	20/03/24	JPY	2,708,000	18,837,966	2.32
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	9,335,418	1.15
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	10,094,936	1.24
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.30%	20/06/46	JPY	350,000	2,040,864	0.25
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	7,191,252	0.89
Nomura Holdings Inc	6.18%	18/01/33	USD	2,470	2,548,807	0.31
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	5.77%	13/01/33	USD	2,280	2,348,568	0.29
					124,877,909	15.37
LUXEMBURGO						
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	4,665	3,656,122	0.45
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	307,140	16,965,785	2.09

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
MÉXICO (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	20,858	16,860,131	2.07
					<u>33,825,916</u>	<u>4.16</u>
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49 [†]	EUR	6,100	5,999,361	0.74
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49 [†]	EUR	1,600	1,468,246	0.18
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	1,900	2,106,392	0.26
Telefonica Europe BV, VRB	6.14%	31/12/49 [†]	EUR	1,900	2,006,444	0.25
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	601	451,085	0.06
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	1,040	746,144	0.09
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49 [†]	EUR	3,400	2,915,043	0.36
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,000	854,549	0.10
					<u>16,547,264</u>	<u>2.04</u>
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	26,326	14,715,899	1.81
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	386,886	0.05
POLONIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	850	912,274	0.11
PORTUGAL						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	1.65%	16/07/32	EUR	2,000	1,933,068	0.24
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	26/02/26	EUR	2,651	2,753,937	0.34
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	584	559,410	0.07
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	1,805	1,505,509	0.19
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	3,580,946	0.44
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	1,496	1,200,818	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	4,407	3,405,281	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	1,409	1,219,650	0.15
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	7,608	5,068,423	0.62
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	5,931	3,981,463	0.49
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	10,727	7,212,261	0.89
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	2,159	1,821,484	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	843	578,443	0.07
					<hr/>	<hr/>
					32,887,625	4.05
SINGAPUR						
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	5.30%	19/05/53	USD	2,650	2,762,192	0.34
ESLOVENIA						
Bono del Gobierno de Eslovenia	0.00%	12/02/31	EUR	1,400	1,197,308	0.15
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	336,657	13,633,933	1.68
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	3,000	2,763,712	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	587,075	0.07
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	12,776	11,196,099	1.38
					<hr/>	<hr/>
					14,546,886	1.79
SUPRANACIONAL						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,087	4,726,434	0.58
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	892	803,874	0.10
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	13,916	11,113,562	1.37
Unión Europea	0.40%	04/02/37	EUR	3,745	2,861,002	0.35
Unión Europea	0.45%	04/07/41	EUR	2,060	1,402,752	0.17
Unión Europea	3.38%	04/11/42	EUR	1,618	1,790,695	0.22
					<hr/>	<hr/>
					22,698,319	2.79
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	3,087	677,287	0.08
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	11,162	2,422,107	0.30
					<hr/>	<hr/>
					3,099,394	0.38
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	0.65%	14/01/28	EUR	2,500	2,347,913	0.29
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	7,538	9,123,781	1.12
					<hr/>	<hr/>
					11,471,694	1.41
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,373,713	0.17
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	1,823	2,300,956	0.28
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	1,810	2,334,150	0.29
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	980	1,071,195	0.13
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	675	622,168	0.08
United Kingdom Gilt	1.50%	22/07/26	GBP	1,597	1,829,219	0.23
United Kingdom Gilt	3.50%	22/01/45	GBP	7,972	8,726,466	1.07

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
United Kingdom Gilt	1.25%	31/07/51	GBP	6,919	4,365,201	0.54
					<u>22,623,068</u>	<u>2.79</u>
ESTADOS UNIDOS						
AbbVie Inc	2.95%	21/11/26	USD	1,600	1,496,629	0.18
AT&T Inc	0.90%	25/03/24	USD	13,240	12,789,955	1.57
AT&T Inc	5.40%	15/02/34	USD	2,190	2,197,063	0.27
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	5,328	4,353,031	0.54
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	3,750	3,559,604	0.44
Dell International LLC / EMC Corp	5.75%	01/02/33	USD	1,630	1,647,482	0.20
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	1,829	1,989,666	0.24
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	4,881	5,356,696	0.66
MPLX LP	5.00%	01/03/33	USD	1,060	1,017,545	0.13
Oracle Corp	6.15%	09/11/29	USD	1,777	1,852,576	0.23
Quanta Services Inc	0.95%	01/10/24	USD	4,690	4,413,863	0.54
U.S. Treasury Note	0.50%	31/03/25	USD	13,660	12,637,368	1.56
U.S. Treasury Note	0.88%	30/06/26	USD	7,319	6,594,940	0.81
					<u>59,906,418</u>	<u>7.37</u>
TOTAL BONOS					<u>517,069,522</u>	<u>63.65</u>
LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO						
ESTADOS UNIDOS						
Letra del Tesoro estadounidense	0.00%	30/11/23	USD	48,920	47,862,458	5.89
					<u>47,862,458</u>	<u>5.89</u>
TOTAL LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO					<u>47,862,458</u>	<u>5.89</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>564,931,980</u>	<u>69.54</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	10,160	9,039,892	1.11
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	3,797	3,538,919	0.43
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,465	2,079,075	0.26
					<u>14,657,886</u>	<u>1.80</u>
CHILE						
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	770	776,889	0.10
					<u>776,889</u>	<u>0.10</u>
CHINA						
Bono del Gobierno de China	2.84%	08/04/24	CNY	248,900	34,517,848	4.25
Bono del Gobierno de China	3.27%	19/11/30	CNY	173,190	25,030,599	3.08
Bono del Gobierno de China	3.81%	14/09/50	CNY	55,000	8,577,109	1.05
					<u>68,125,556</u>	<u>8.38</u>
FRANCIA						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	880	902,393	0.11
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	570	579,674	0.07
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	770	801,494	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
FRANCIA (continuación)						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,148,006	0.14
					<u>3,431,567</u>	<u>0.42</u>
ALEMANIA						
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	4,060	3,377,305	0.42
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	1,800	1,995,506	0.24
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,100	2,355,332	0.29
					<u>7,728,143</u>	<u>0.95</u>
ISLANDIA						
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	6,414,296	0.79
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,650	2,803,583	0.35
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,150	2,260,327	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	5,490	5,972,899	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	1,888	1,797,837	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	2,475	1,820,611	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,801	1,407,435	0.17
					<u>16,062,692</u>	<u>1.98</u>
JAPÓN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	4,782	4,195,922	0.52
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	3,205	2,008,750	0.25
PAÍSES BAJOS						
Enel Finance International NV 144A	7.50%	14/10/32	USD	1,200	1,329,333	0.16
Enel Finance International NV 144A	7.75%	14/10/52	USD	700	821,479	0.10
					<u>2,150,812</u>	<u>0.26</u>
POLONIA						
Bono del Gobierno de la República de Polonia	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,098,120	0.26
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	2,390	2,463,925	0.30
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	3,045	2,982,204	0.37
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	902	811,726	0.10
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	925,920	0.11
					<u>7,183,775</u>	<u>0.88</u>

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUPRANACIONAL						
Unión Europea	2.63%	04/02/48	EUR	639	630,755	0.08
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	122,917	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,520	1,822,613	0.22
					1,945,530	0.24
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	2.00%	17/12/31	THB	88,189	2,403,442	0.30
ESTADOS UNIDOS						
Ally Financial Inc, VRB	6.99%	13/06/29	USD	1,650	1,631,171	0.20
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	1,620	1,627,786	0.20
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	2,025	2,054,030	0.25
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	1,620	1,647,682	0.20
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	1,530	1,153,890	0.14
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,298	2,012,878	0.25
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	2,406	1,991,323	0.25
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	5,400	5,400,815	0.67
Citigroup Inc, VRB	4.91%	24/05/33	USD	1,916	1,856,533	0.23
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,740	1,408,589	0.17
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	830	827,310	0.10
Intel Corp	5.13%	10/02/30	USD	900	906,765	0.11
Intel Corp	5.20%	10/02/33	USD	3,099	3,131,466	0.39
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	720	733,569	0.09
Intel Corp	4.90%	05/08/52	USD	2,937	2,719,333	0.33
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	1,688	1,720,432	0.21
Intel Corp	5.05%	05/08/62	USD	1,749	1,613,434	0.20
Intel Corp	5.90%	10/02/63	USD	1,833	1,893,046	0.23
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.85%	14/06/25	USD	9,950	9,736,059	1.20
Morgan Stanley, VRB	5.25%	21/04/34	USD	4,020	3,969,613	0.49
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	3,189	2,414,615	0.30
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	1,480	1,486,746	0.18
Truist Financial Corp, VRB	5.87%	08/06/34	USD	10,980	10,995,233	1.35
Viatis Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,548	1,027,552	0.13
Wells Fargo & Co, VRB	4.90%	25/07/33	USD	5,344	5,127,961	0.63
					69,087,831	8.50
TOTAL BONOS					208,901,966	25.71
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae o Freddie Mac	2.50%	01/07/53	USD	10,000	8,477,733	1.04
Fannie Mae o Freddie Mac	3.00%	01/07/53	USD	24,100	21,211,762	2.61
Fannie Mae o Freddie Mac	5.50%	01/07/53	USD	8,190	8,153,202	1.00
FNMA o Freddie Mac	2.00%	01/07/53	USD	20,000	16,303,978	2.01

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Ginnie Mae II Pool	3.50%	01/07/42	USD	35,700	32,952,571	4.06
					<u>87,099,246</u>	<u>10.72</u>
TOTAL VALORES PENDIENTES DE ANUNCIARSE					<u>87,099,246</u>	<u>10.72</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>296,001,212</u>	<u>36.43</u>
Total Inversiones (Coste: 964,655,837 USD)					860,933,192	105.97
Otros activos menos pasivos					(48,477,164)	(5.97)
Patrimonio neto total					<u>812,456,028</u>	<u>100.00</u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

VRB - Bonos de tipo variable

Ω El precio de este valor se calcula «en sucio»

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	1.50%	09/07/35	USD	2,976	897,465	0.23
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.50%	09/07/41	USD	12,646	4,072,207	1.05
YPF SA	8.50%	28/07/25	USD	89	81,340	0.02
					5,051,012	1.30
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,331	1,134,079	0.29
BERMUDAS						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	371	345,883	0.09
BRASIL						
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22 ^β	USD	15,828	9,971,640	2.58
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,862	1,543,356	0.40
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,872	1,898,180	0.49
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.75%	29/05/24	USD	251	241,546	0.06
Huarong Finance 2019 Co Ltd	3.38%	24/02/30	USD	267	203,000	0.05
Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd	4.75%	05/08/29	USD	279	59,343	0.02
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	648	602,773	0.16
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	377	316,518	0.08
					4,864,716	1.26
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	1,712	1,679,909	0.43
ISLAS CAIMÁN						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,101	711,631	0.18
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	964	596,162	0.15
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23 ^β	USD	4,068	254,250	0.07
China Evergrande Group, FTB †	8.75%	28/06/25	USD	1,331	83,187	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.13%	22/10/25	USD	254	80,683	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.88%	22/10/30	USD	1,158	338,466	0.09
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	1,375	1,153,446	0.30
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	1,064	932,522	0.24
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	381	313,992	0.08
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/22 ^β	USD	799	51,935	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22 ^β	USD	817	53,105	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.50%	30/01/23 ^β	USD	287	18,655	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.88%	23/07/23	USD	1,623	105,495	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	9.75%	28/09/23	USD	200	13,000	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd †	9.38%	30/06/24	USD	434	28,210	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	363	268,867	0.07
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	520	474,258	0.12
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	858	755,040	0.20
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	666	551,531	0.14
Sands China Ltd	5.90%	08/08/28	USD	302	288,410	0.08
Seazen Group Ltd	6.00%	12/08/24	USD	470	324,300	0.08
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23 ^β	USD	390	17,550	0.01
Zhenro Properties Group Ltd †	8.30%	15/09/23	USD	330	14,850	0.00
Zhenro Properties Group Ltd, FTB †	6.70%	04/08/26	USD	1,837	82,665	0.02
					7,512,210	1.94

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.34%	07/03/42	USD	1,427	1,271,457	0.33
Bono internacional del Gobierno de Chile	1.25%	22/01/51	EUR	3,060	1,751,073	0.45
Bono internacional del Gobierno de Chile	3.25%	21/09/71	USD	1,550	1,008,298	0.26
					4,030,828	1.04
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.25%	22/04/32	USD	2,986	2,212,462	0.57
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.13%	22/02/42	USD	1,003	639,422	0.17
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	1,698	1,681,275	0.43
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	2,455	1,678,361	0.43
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	1,335	880,432	0.23
					7,091,952	1.83
CHIPRE						
MHP SE	7.75%	10/05/24	USD	580	403,100	0.10
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	8,372	8,255,169	2.13
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.95%	25/01/27	USD	1,367	1,341,157	0.34
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.50%	30/01/30	USD	1,709	1,499,451	0.39
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	4.88%	23/09/32	USD	1,937	1,653,810	0.43
					12,749,587	3.29
ECUADOR						
Bono internacional del Gobierno de Ecuador, S/U	2.50%	31/07/35	USD	5,703	1,995,481	0.52
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.63%	29/05/32	USD	2,014	1,177,465	0.30
Bono internacional del Gobierno de Egipto	7.50%	16/02/61	USD	7,116	3,584,044	0.93
					4,761,509	1.23
EL SALVADOR						
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.65%	15/06/35	USD	1,292	767,590	0.20
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.63%	01/02/41	USD	658	378,350	0.10
Bono internacional del Gobierno de El Salvador	7.12%	20/01/50	USD	774	432,593	0.11
					1,578,533	0.41
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	7.63%	16/05/29	USD	1,996	860,046	0.22

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
GHANA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ghana	10.75%	14/10/30	USD	219	148,109	0.04
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	8.63%	07/04/34	USD	1,549	668,115	0.17
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	8.88%	07/05/42	USD	2,100	868,644	0.23
					2,544,914	0.66
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	6.60%	13/06/36	USD	2,140	2,158,190	0.56
HONG KONG						
Airport Authority, VRB	2.10%	31/12/49†	USD	992	908,027	0.23
Airport Authority, VRB	2.40%	31/12/49†	USD	1,666	1,472,128	0.38
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,845	1,643,886	0.43
					4,024,041	1.04
INDIA						
Adani International Container Terminal Pvt Ltd	3.00%	16/02/31	USD	821	644,625	0.17
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	3,989	3,923,580	1.01
					4,568,205	1.18
INDONESIA						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	888	752,536	0.19
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	1.30%	23/03/34	EUR	2,539	2,045,847	0.53
Bono internacional del Gobierno de Indonesia	4.30%	31/03/52	USD	2,309	1,998,520	0.52
					4,796,903	1.24
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	2,268	2,087,767	0.54
ISLA DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	3,247	3,033,769	0.78
ISRAEL						
Bank Hapoalim BM 144A, VRB	3.26%	21/01/32	USD	2,719	2,333,867	0.60
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	1,892	1,884,479	0.49
Bank Leumi Le-Israel BM 144A, VRB	7.13%	18/07/33	USD	1,305	1,295,474	0.33
					5,513,820	1.42
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	10,350	8,385,466	2.17
KAZAJISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Kazajistán	4.88%	14/10/44	USD	3,665	3,308,011	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.38%	09/03/20 ^β	USD	4,106	278,305	0.07
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	5.80%	14/04/20 ^β	USD	164	11,109	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.15%	19/06/20 ^β	USD	1,949	131,558	0.03
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	12/04/21 ^β	USD	583	39,108	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	6.10%	04/10/22 ^β	USD	795	54,656	0.02
Bono internacional del Gobierno de Líbano *	8.25%	17/05/34	USD	295	19,980	0.01
					534,716	0.14
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	774	703,372	0.18
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	1,319	1,035,415	0.27
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	2,658	2,718,722	0.70
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	3,779	3,920,278	1.01
Minerva Luxembourg SA	4.38%	18/03/31	USD	539	422,280	0.11
TMS Issuer Sarl	5.78%	23/08/32	USD	3,234	3,329,823	0.86
					12,129,890	3.13
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,349	1,177,753	0.30
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	31/12/49 [†]	USD	2,295	1,890,231	0.49
					3,067,984	0.79
MÉXICO						
America Movil SAB de CV	4.38%	22/04/49	USD	1,422	1,238,029	0.32
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman, VRB	8.38%	31/12/49 [†]	USD	1,231	1,138,940	0.29
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand, VRB	5.95%	01/10/28	USD	200	199,000	0.05
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	833	559,942	0.15
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,533	2,198,264	0.57
Bono internacional del Gobierno de México	4.88%	19/05/33	USD	2,588	2,477,337	0.64
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	3,963	4,048,204	1.05
Bono internacional del Gobierno de México	3.77%	24/05/61	USD	3,462	2,370,120	0.61
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	4,035	2,531,519	0.65
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	746	504,654	0.13
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	4,112	2,553,552	0.66
					19,819,561	5.12
MARRUECOS						
Bono internacional del Gobierno de Marruecos	4.00%	15/12/50	USD	1,118	754,818	0.20
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	792	777,902	0.20
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	2,346	2,140,748	0.55
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	1,692	1,084,894	0.28
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	503	301,171	0.08
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	2,054	1,853,339	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Prosus NV	3.06%	13/07/31	USD	207	161,978	0.04
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	2,643	1,984,549	0.51
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,107	678,126	0.18
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	622,519	0.16
					9,605,226	2.48
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	6.13%	28/09/28	USD	2,613	2,183,893	0.56
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.38%	28/09/33	USD	4,200	3,323,838	0.86
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	402	345,786	0.09
					5,853,517	1.51
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	1,852	2,067,247	0.53
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	2,800	2,727,130	0.70
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	1,474	1,497,776	0.39
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.50%	08/03/47	USD	2,708	2,529,461	0.65
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.75%	17/01/48	USD	1,646	1,585,295	0.41
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	954	947,370	0.25
					9,287,032	2.40
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	15/04/24	USD	738	528,261	0.14
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	6.00%	08/04/26	USD	3,216	1,579,136	0.41
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	7.38%	08/04/31	USD	2,283	1,052,931	0.27
					3,160,328	0.82
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.16%	23/01/30	USD	3,344	2,935,982	0.76
Bono internacional del Gobierno de Panamá	2.25%	29/09/32	USD	3,472	2,658,180	0.68
					5,594,162	1.44
PARAGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.40%	30/03/50	USD	876	754,600	0.20
POLONIA						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	1,660	1,649,625	0.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
POLONIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	5.50%	04/04/53	USD	2,256	2,272,852	0.59
					3,922,477	1.01
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	4.82%	14/03/49	USD	1,282	1,235,002	0.32
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	1,980	1,517,522	0.39
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	2,584	1,899,485	0.49
					4,652,009	1.20
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	2,437	2,032,362	0.53
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	2,531	2,097,734	0.54
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.63%	02/12/40	EUR	7,146	4,760,841	1.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	2,435	1,637,240	0.42
					10,528,177	2.72
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	1.50%	26/06/29	EUR	1,232	1,040,988	0.27
Bono internacional de Serbia	6.50%	26/09/33	USD	5,703	5,599,006	1.44
					6,639,994	1.71
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	980	945,443	0.25
GLP Pte Ltd	3.88%	04/06/25	USD	385	268,588	0.07
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	31/12/49†	USD	1,075	397,078	0.10
					1,611,109	0.42
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	766	755,341	0.19
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.85%	30/09/29	USD	2,219	1,957,469	0.51
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.88%	20/04/32	USD	3,231	2,870,695	0.74
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	5.00%	12/10/46	USD	1,217	812,913	0.21
					6,396,418	1.65
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.85%	14/03/24	USD	1,771	788,175	0.20
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.35%	28/06/24	USD	369	165,312	0.04
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.85%	03/11/25	USD	960	451,157	0.12
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB ±	6.20%	11/05/27	USD	250	110,597	0.03
					1,515,241	0.39

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	818	829,967	0.21
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	5,057	4,590,686	1.19
					5,420,653	1.40
TURQUÍA						
Mersin Uluslararası Liman						
Isletmeciligi AS	5.38%	15/11/24	USD	343	332,851	0.09
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	417	397,680	0.10
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.50%	20/09/33	USD	2,419	2,061,980	0.53
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	16/04/43	USD	5,930	3,815,747	0.99
Bono internacional del Gobierno de Turquía	6.63%	17/02/45	USD	1,216	934,539	0.24
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.75%	11/05/47	USD	8,344	5,725,361	1.48
					13,268,158	3.43
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB *	7.75%	01/09/28	USD	518	125,426	0.03
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB *	7.38%	25/09/34	USD	6,041	1,418,125	0.37
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FRB*	7.75%	01/08/41	USD	3,917	1,580,509	0.41
					3,124,060	0.81
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	3.50%	31/03/27	USD	2,638	2,497,962	0.64
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	2,659	2,614,967	0.67
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	3.88%	16/04/50	USD	357	301,056	0.08
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,421,756	0.37
Finance Department Government of Sharjah	6.50%	23/11/32	USD	3,475	3,583,594	0.93
Finance Department Government of Sharjah	3.63%	10/03/33	USD	1,836	1,511,028	0.39
Finance Department Government of Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	4,920	3,161,518	0.82
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	1,280	1,238,400	0.32
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,806	1,656,328	0.43
					17,986,609	4.65
REINO UNIDO						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	942	936,202	0.24
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,779	1,591,680	0.41
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	4,838	4,947,944	1.28
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	625	480,312	0.12
					7,956,138	2.05
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	917	862,957	0.22
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,800	1,397,250	0.36
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	3,194	2,848,920	0.74
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	2,248	1,826,050	0.47

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
U.S. Treasury Note	2.63%	31/12/23	USD	7,500	7,402,619	1.91
					<u>14,337,796</u>	<u>3.70</u>
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	5.75%	28/10/34	USD	1,606	1,743,296	0.45
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	3.90%	19/10/31	USD	2,662	2,148,234	0.56
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,401	1,166,332	0.30
					<u>3,314,566</u>	<u>0.86</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20 ^β	USD	275	114,606	0.03
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	7.75%	13/10/19 ^β	USD	85	5,823	0.00
Bono internacional del Gobierno de Venezuela ±	8.25%	13/10/24	USD	158	13,430	0.00
					<u>133,859</u>	<u>0.03</u>
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	5.38%	20/09/22 ^β	USD	5,011	2,658,636	0.69
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	8.50%	14/04/24	USD	756	443,851	0.11
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	8.97%	30/07/27	USD	476	276,866	0.07
					<u>3,379,353</u>	<u>0.87</u>
TOTAL BONOS					<u>282,150,519</u>	<u>72.86</u>
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22 ^β	USD	209	13,973	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	2,575	64,375	0.02
					<u>78,348</u>	<u>0.02</u>
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					<u>78,348</u>	<u>0.02</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>282,228,867</u>	<u>72.88</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina, S/U	3.88%	09/01/38	USD	101	35,692	0.01
Provincia de Buenos Aires	5.25%	01/09/37	USD	3,676	1,416,179	0.36
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,998	1,937,852	0.50
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	1,199	1,131,982	0.29

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ARGENTINA (continuación)						
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	648	528,120	0.14
					<u>5,049,825</u>	<u>1.30</u>
AUSTRIA						
Klabin Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	1,022	821,560	0.21
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB †	8.00%	01/04/25	USD	2,334	1,026,807	0.27
Digicel Group Holdings Ltd, PIK †	7.00%	31/12/49†	USD	248	38,395	0.01
					<u>1,065,202</u>	<u>0.28</u>
CANADÁ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	862	736,105	0.19
ISLAS CAIMÁN						
Kaisa Group Holdings Ltd, VRB‡	10.88%	31/12/49†	USD	256	14,080	0.01
KSA Sukuk Ltd	4.51%	22/05/33	USD	2,690	2,642,925	0.68
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	302	273,499	0.07
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	918	622,583	0.16
Sands China Ltd	4.30%	08/01/26	USD	380	357,314	0.09
Zhenro Properties Group Ltd ‡	6.63%	07/01/26	USD	205	9,225	0.00
					<u>3,919,626</u>	<u>1.01</u>
CHILE						
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	848	616,025	0.16
Bono internacional del Gobierno de Chile	5.33%	05/01/54	USD	3,450	3,427,558	0.89
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	638	525,425	0.14
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	780	786,930	0.20
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	2,490	1,985,775	0.51
					<u>7,341,713</u>	<u>1.90</u>
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.00%	30/01/30	USD	2,463	1,926,362	0.50
Bono internacional del Gobierno de Colombia	7.50%	02/02/34	USD	5,673	5,565,525	1.44
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	15/02/61	USD	4,367	2,457,005	0.63
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,980	1,984,950	0.51
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	2,247	1,778,748	0.46
					<u>13,712,590</u>	<u>3.54</u>
GEORGIA						
Bono internacional del Gobierno de Georgia	2.75%	22/04/26	USD	2,414	2,174,724	0.56
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	1,566	1,269,439	0.33
Bono del Gobierno de Guatemala	3.70%	07/10/33	USD	2,800	2,263,394	0.58
					<u>3,532,833</u>	<u>0.91</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Enegean Israel Finance Ltd 144A	8.50%	30/09/33	USD	1,430	1,428,999	0.37
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	5,689	4,983,706	1.29
					6,412,705	1.66
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	2,215	1,706,658	0.44
MÉXICO						
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	870	778,519	0.20
BBVA Bancomer SA, VRB	8.45%	29/06/38	USD	740	739,815	0.19
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	327	210,915	0.05
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	416	324,220	0.08
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	2,042	1,839,893	0.48
Petroleos Mexicanos	5.63%	23/01/46	USD	1,643	947,806	0.25
					4,841,168	1.25
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	2,151	1,991,666	0.51
PAÍSES BAJOS						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	275	279,380	0.07
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	1,381	1,366,230	0.35
Petrobras Global Finance BV	6.50%	03/07/33	USD	1,717	1,682,660	0.44
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.88%	15/09/29	USD	443	457,278	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	476	498,310	0.13
					4,283,858	1.11
PANAMÁ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,163	1,857,868	0.48
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,193	1,123,168	0.29
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.87%	23/07/60	USD	5,339	3,539,570	0.91
					6,520,606	1.68
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	2,988	2,710,415	0.70
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	2.74%	29/01/33	USD	1,284	1,032,785	0.27
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.85%	21/08/33	USD	2,300	2,303,425	0.59
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,253	2,082,617	0.54
					8,129,242	2.10
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,306	1,201,631	0.31
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	1,611	1,394,788	0.36

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PERÚ (continuación)						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,779	1,532,075	0.40
					<u>4,128,494</u>	<u>1.07</u>
FILIPINAS						
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.00%	17/07/33	USD	1,534	1,556,289	0.40
Bono internacional del Gobierno de Filipinas	5.50%	17/01/48	USD	792	816,516	0.21
					<u>2,372,805</u>	<u>0.61</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	7.63%	17/01/53	USD	730	807,563	0.21
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	1,437	1,338,426	0.35
					<u>1,338,426</u>	<u>0.35</u>
COREA DEL SUR						
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	436	442,906	0.11
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
MDGH GMTN RSC Ltd	5.08%	22/05/53	USD	360	358,650	0.09
REINO UNIDO						
Avianca Midco 2 Plc 144A	9.00%	01/12/28	USD	1,023	859,320	0.22
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	823	732,482	0.19
					<u>1,591,802</u>	<u>0.41</u>
ESTADOS UNIDOS						
BOC Aviation USA Corp	4.88%	03/05/33	USD	700	679,983	0.18
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	815	594,339	0.15
					<u>1,274,322</u>	<u>0.33</u>
URUGUAY						
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.38%	23/01/31	USD	1,053	1,040,438	0.27
Bono internacional del Gobierno de Uruguay	4.98%	20/04/55	USD	1,256	1,226,944	0.32
					<u>2,267,382</u>	<u>0.59</u>
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA *	6.00%	15/11/26	USD	111	4,737	0.00
TOTAL BONOS					<u>86,827,168</u>	<u>22.42</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>86,827,168</u>	<u>22.42</u>

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores						
BONOS						
LUXEMBURGO						
FORESEA Holding SA	7.50%	15/06/30	USD	155	138,391	0.04
TOTAL BONOS					138,391	0.04
ACCIONES ORDINARIAS						
LUXEMBURGO						
Drillco Holding Lux SA			USD	14	271,260	0.07
Drillco Holding Lux SA			USD	2	30,140	0.01
					301,400	0.08
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					301,400	0.08
Total Otros Valores					439,791	0.12
Total Inversiones (Coste: 411,252,729 USD)					369,495,826	95.42
Otros activos menos pasivos					17,751,247	4.58
Patrimonio neto total					387,247,073	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.50%	26/05/33	MXN	694,500	37,356,127	8.70
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	6.25%	25/01/31	USD	11,545	11,731,221	2.73
Bono internacional del Gobierno de Omán	7.00%	25/01/51	USD	10,199	10,128,117	2.36
					21,859,338	5.09
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	818	782,972	0.18
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	6,028	5,027,113	1.17
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.12%	16/07/31	EUR	1,173	972,202	0.23
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	2,247	1,801,308	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	11,096	8,564,990	2.00
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	2,252	1,949,797	0.45
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	23,022	15,479,483	3.61
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	12,487	8,417,847	1.96
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	2,911	2,453,669	0.57
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	14,963	10,266,480	2.39
					55,715,861	12.98
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.00%	31/01/30	ZAR	348,549	16,310,382	3.80
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	619,196	25,080,655	5.84
					41,391,037	9.64
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	2.75%	15/02/24	USD	40,300	39,643,169	9.23
TOTAL BONOS					195,965,532	45.64
BONOS A CORTO PLAZO						
SUPRANACIONAL						
Letra de la Unión Europea	0%	06/10/23	EUR	93,358	100,933,155	23.51
Letra de la Unión Europea	0%	10/11/23	EUR	21,500	23,162,695	5.39
					124,095,850	28.90
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					124,095,850	28.90
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					320,061,382	74.54

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLANDIA						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	14,260,535	3.32
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	3,990	4,111,017	0.96
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	26/05/28	EUR	3,520	3,445,996	0.80
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.50%	08/02/30	EUR	1,264	1,138,446	0.26
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	08/02/38	EUR	417	327,817	0.08
					9,023,276	2.10
TOTAL BONOS					23,283,811	5.42
LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO						
ESTADOS UNIDOS						
Letra del Tesoro estadounidense	0.00%	07/12/23	USD	16,200	15,832,355	3.69
TOTAL LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO					15,832,355	3.69
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					39,116,166	9.11
Total Inversiones (Coste: 380,506,168 USD)					359,177,548	83.65
Otros activos menos pasivos					70,193,202	16.35
Patrimonio neto total					429,370,750	100.00

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

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Benteler International AG	9.38%	15/05/28	EUR	1,665	1,839,221	0.32
DINAMARCA						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	2,127	2,279,142	0.39
TDC Net A/S	6.50%	01/06/31	EUR	1,830	1,996,936	0.35
					4,276,078	0.74
FRANCIA						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	775	705,754	0.12
Altice France SA 144A	5.13%	15/07/29	USD	2,458	1,747,376	0.30
Banjay Entertainment SASU 144A	5.38%	01/03/25	USD	4,003	3,927,444	0.68
Banjay Group SAS	6.50%	01/03/26	EUR	1,295	1,408,065	0.24
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,952	2,864,621	0.49
Loxam SAS	4.50%	15/02/27	EUR	2,588	2,710,991	0.47
Parts Europe SA, FRB	7.20%	20/07/27	EUR	2,729	2,990,439	0.52
					16,354,690	2.82
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 144A	5.50%	15/01/28	USD	4,158	3,768,915	0.65
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	1,200	1,197,280	0.21
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	1,000	1,084,188	0.19
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	3.88%	15/05/27	EUR	2,837	2,802,450	0.48
IHO Verwaltungs GmbH, PIK	8.75%	15/05/28	EUR	3,690	4,161,097	0.72
Nidda Healthcare Holding GmbH	7.50%	21/08/26	EUR	1,366	1,486,513	0.25
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	3,028	2,910,568	0.50
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	700	645,177	0.11
ZF Finance GmbH	3.75%	21/09/28	EUR	2,100	2,067,239	0.36
					20,123,427	3.47
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	790	857,174	0.15
Telecom Italia SpA	6.88%	15/02/28	EUR	3,406	3,710,037	0.64
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,638	2,268,845	0.39
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	976	1,048,304	0.18
					7,884,360	1.36
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd	3.50%	15/08/24	EUR	278	298,310	0.05
Avis Budget Finance Plc	4.75%	30/01/26	EUR	2,799	3,008,383	0.52
					3,306,693	0.57
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	3,045	2,778,368	0.48
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	809	685,362	0.12
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	2,253	1,747,786	0.30
Cidron Aida Finco Sarl	5.00%	01/04/28	EUR	2,115	2,094,121	0.36
Cidron Aida Finco Sarl	6.25%	01/04/28	GBP	1,713	1,908,293	0.33
Cullinan Holdco Scsp	4.63%	15/10/26	EUR	2,564	2,377,334	0.41
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	2,125	2,398,359	0.41
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,900	2,073,914	0.36
Matterhorn Telecom SA	3.13%	15/09/26	EUR	2,900	2,951,539	0.51

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LUXEMBURGO (continuación)						
Rossini Sarl, FRB	7.13%	30/10/25	EUR	1,967	2,145,675	0.37
					21,160,751	3.65
MULTINACIONALES						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	4.38%	15/05/26	EUR	1,803	1,880,744	0.32
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC 144A	7.13%	31/07/26	USD	4,775	4,627,717	0.80
Highlands Holdings Bond Issuer Ltd / Highlands Holdings Bond Co-Issuer Inc 144A, PIK	7.63%	15/10/25	USD	2,775	2,568,314	0.44
					9,076,775	1.56
PAÍSES BAJOS						
Telefonica Europe BV, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	4,100	3,527,912	0.61
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.38%	15/09/29	EUR	1,720	1,916,377	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	7.88%	15/09/31	EUR	2,120	2,397,101	0.41
United Group BV	3.63%	15/02/28	EUR	1,727	1,499,553	0.26
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	2,168	1,877,353	0.32
UPC Holding BV	3.88%	15/06/29	EUR	3,140	2,758,457	0.48
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	3,310	2,669,302	0.46
					16,646,055	2.87
ESPAÑA						
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	800	849,150	0.15
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	1,400	1,289,316	0.22
Banco Santander SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	5,200	3,747,631	0.64
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,800	2,084,434	0.36
Ibercaja Banco SA, VRB	2.75%	23/07/30	EUR	1,700	1,664,421	0.29
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	3,995	3,807,346	0.66
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	1,460	1,456,672	0.25
NH Hotel Group SA	4.00%	02/07/26	EUR	2,125	2,215,805	0.38
					17,114,775	2.95
SUECIA						
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	2,794	2,867,517	0.49
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	2,743	3,190,873	0.55
					6,058,390	1.04
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	2,386	2,137,617	0.37
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	1,610	1,861,529	0.32
Bellis Acquisition Co Plc	3.25%	16/02/26	GBP	1,712	1,826,951	0.32
Bellis Acquisition Co Plc	4.50%	16/02/26	GBP	940	1,027,508	0.18
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd, S/U	7.50%	08/07/26	GBP	1,639	1,985,801	0.34
Heathrow Finance Plc	5.75%	03/03/25	GBP	2,620	3,232,198	0.56
Jaguar Land Rover Automotive Plc	4.50%	15/07/28	EUR	3,081	2,945,906	0.51
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.88%	15/01/28	USD	2,036	1,881,551	0.32
Jaguar Land Rover Automotive Plc 144A	5.50%	15/07/29	USD	1,117	954,250	0.16
Jerrold Finco Plc	5.25%	15/01/27	GBP	1,699	1,813,340	0.31
Pinewood Finance Co Ltd	3.25%	30/09/25	GBP	2,445	2,863,660	0.49

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
TI Automotive Finance Plc	3.75%	15/04/29	EUR	2,593	2,265,589	0.39
Vmed O2 UK Financing I Plc	3.25%	31/01/31	EUR	885	795,456	0.14
Vmed O2 UK Financing I Plc	4.50%	15/07/31	GBP	4,621	4,472,691	0.77
					30,064,047	5.18
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	4.00%	15/11/23	USD	1,900	1,887,460	0.33
Belden Inc	3.88%	15/03/28	EUR	2,500	2,565,465	0.44
Belden Inc	3.38%	15/07/31	EUR	1,614	1,532,790	0.27
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op	5.38%	15/04/27	USD	1,663	1,582,834	0.27
Ford Motor Co	6.10%	19/08/32	USD	3,239	3,133,290	0.54
Ford Motor Credit Co LLC	4.54%	06/03/25	GBP	2,334	2,821,768	0.49
Ford Motor Credit Co LLC	6.80%	12/05/28	USD	2,064	2,069,614	0.36
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	06/03/30	USD	4,330	4,427,317	0.76
Global Partners LP / GLP Finance Corp	7.00%	01/08/27	USD	3,593	3,491,321	0.60
KeyBank NA/Cleveland OH	6.95%	01/02/28	USD	1,690	1,585,904	0.27
NuStar Logistics LP	5.75%	01/10/25	USD	2,604	2,541,275	0.44
Standard Industries Inc/NJ	2.25%	21/11/26	EUR	2,930	2,846,989	0.49
					30,486,027	5.26
TOTAL BONOS					184,391,289	31.79
WARRANTS						
REINO UNIDO						
Avation Plc			GBP	28	11,598	0.00
					11,598	0.00
TOTAL WARRANTS					11,598	0.00
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					184,402,887	31.79
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
AUSTRALIA						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 144A	6.13%	15/04/32	USD	2,000	1,908,825	0.33
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,844	1,843,180	0.32
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	1,830	1,838,287	0.31
					5,590,292	0.96
AUSTRIA						
Benteler International AG 144A	10.50%	15/05/28	USD	1,791	1,810,620	0.31
					1,810,620	0.31
CANADÁ						
Akumin Escrow Inc 144A	7.50%	01/08/28	USD	3,531	2,329,436	0.40
Bombardier Inc 144A	7.88%	15/04/27	USD	838	836,955	0.14
Bombardier Inc 144A	6.00%	15/02/28	USD	2,000	1,892,782	0.33
Bombardier Inc 144A	7.50%	01/02/29	USD	1,944	1,923,745	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ (continuación)						
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	5,182	4,410,602	0.76
					<u>11,393,520</u>	<u>1.96</u>
ISLAS CAIMÁN						
Global Aircraft Leasing Co Ltd 144A, PIK	6.50%	15/09/24	USD	6,350	5,819,877	1.00
					<u>5,819,877</u>	<u>1.00</u>
FRANCIA						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	1,647	1,420,482	0.25
Constellium SE 144A	3.75%	15/04/29	USD	3,467	2,952,954	0.51
Iliad Holding SASU 144A	6.50%	15/10/26	USD	2,296	2,169,208	0.37
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	3,817	3,524,843	0.61
					<u>10,067,487</u>	<u>1.74</u>
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	2,600	2,378,030	0.41
					<u>2,378,030</u>	<u>0.41</u>
IRLANDA						
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	3,531	3,312,387	0.57
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	5.13%	15/07/29	USD	1,638	1,378,264	0.24
					<u>4,690,651</u>	<u>0.81</u>
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.68%	18/01/28	EUR	547	502,861	0.09
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	1,078	1,064,516	0.18
					<u>1,567,377</u>	<u>0.27</u>
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	8.25%	15/04/31	USD	3,029	3,079,375	0.53
					<u>3,079,375</u>	<u>0.53</u>
LUXEMBURGO						
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	3,451	2,761,661	0.48
Telecom Italia Capital SA	6.38%	15/11/33	USD	1,135	962,644	0.16
					<u>3,724,305</u>	<u>0.64</u>
REPÚBLICA DE MAURICIO						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	2,779	2,495,161	0.43
					<u>2,495,161</u>	<u>0.43</u>
MÉXICO						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.63%	31/12/49†	USD	2,806	2,171,844	0.38
					<u>2,171,844</u>	<u>0.38</u>
MULTINACIONALES						
Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 144A	5.25%	30/04/25	USD	3,715	3,637,752	0.63
					<u>3,637,752</u>	<u>0.63</u>

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
MULTINACIONALES (continuación)						
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A	6.25%	15/05/26	USD	2,980	2,964,230	0.51
					6,601,982	1.14
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{##}	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	101,972	0.02
REINO UNIDO						
Haya Holdco 2 Plc, FRB	12.46%	30/11/25	EUR	259	110,111	0.02
MARB BondCo Plc	3.95%	29/01/31	USD	4,583	3,284,548	0.57
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	3,517	2,794,081	0.48
					6,188,740	1.07
ESTADOS UNIDOS						
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	3,300	2,853,989	0.49
Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 144A	7.50%	15/03/26	USD	5,509	5,607,336	0.97
Asbury Automotive Group Inc 144A	4.63%	15/11/29	USD	1,600	1,422,031	0.25
Asbury Automotive Group Inc 144A	5.00%	15/02/32	USD	2,203	1,920,318	0.33
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	3,554	3,133,536	0.54
Boxer Parent Co Inc 144A	7.13%	02/10/25	USD	6,047	6,052,533	1.04
Bread Financial Holdings Inc 144A	7.00%	15/01/26	USD	3,575	3,374,536	0.58
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 144A	6.00%	01/02/26	USD	3,079	2,918,667	0.50
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	3,399	2,851,166	0.49
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,937	1,437,191	0.25
Camelot Return Merger Sub Inc 144A	8.75%	01/08/28	USD	2,963	2,803,944	0.48
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,593	3,957,421	0.68
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	3,509	3,004,235	0.52
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,951	3,852,686	0.66
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.50%	01/06/33	USD	4,818	3,788,558	0.65
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	2,088	1,946,628	0.34
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 144A	5.50%	01/05/25	USD	2,353	2,333,944	0.40
Central Garden & Pet Co 144A	4.13%	30/04/31	USD	4,021	3,320,188	0.57
Chart Industries Inc 144A	7.50%	01/01/30	USD	2,776	2,835,598	0.49
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	2,777	2,949,225	0.51
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	2,068	1,843,342	0.32
CMG Media Corp 144A	8.88%	15/12/27	USD	4,318	3,028,087	0.52
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	4,496	4,312,932	0.74
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	5.50%	15/06/31	USD	6,273	5,604,557	0.97
Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 144A	7.38%	01/02/31	USD	4,204	4,148,577	0.72
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	1,105	631,522	0.11
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	1,430	1,388,408	0.24
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	1,331	630,342	0.11
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	6,127	5,608,984	0.97

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor, Inc 144A	5.88%	15/08/27	USD	3,208	2,908,485	0.50
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	2,075	1,668,491	0.29
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	3,374	2,516,117	0.43
DISH Network Corp 144A	11.75%	15/11/27	USD	2,996	2,923,124	0.50
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	3,368	2,863,177	0.49
Encore Capital Group Inc	4.88%	15/10/25	EUR	2,000	2,046,685	0.35
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	3,955	3,682,215	0.64
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	3,360	2,818,640	0.49
Forestar Group Inc 144A	3.85%	15/05/26	USD	3,526	3,243,938	0.56
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,008	1,842,864	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	8.13%	15/11/24	USD	1,931	1,915,149	0.33
Frontier Communications Holdings LLC 144A	8.75%	15/05/30	USD	1,858	1,817,465	0.31
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	2,170	1,535,995	0.27
Gap Inc 144A	3.88%	01/10/31	USD	1,182	808,846	0.14
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	1,972	1,968,318	0.34
Gen Digital Inc 144A	7.13%	30/09/30	USD	2,967	2,969,227	0.51
Global Partners LP / GLP Finance Corp	6.88%	15/01/29	USD	1,802	1,675,328	0.29
GPD Cos Inc 144A	10.13%	01/04/26	USD	3,232	2,978,418	0.51
Gray Television Inc 144A	7.00%	15/05/27	USD	4,191	3,569,684	0.62
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	3,622	3,391,688	0.58
Hanesbrands Inc 144A	9.00%	15/02/31	USD	1,851	1,867,248	0.32
IRB Holding Corp 144A	7.00%	15/06/25	USD	2,843	2,860,954	0.49
Iron Mountain Inc 144A	4.88%	15/09/27	USD	1,501	1,420,031	0.25
Iron Mountain Inc 144A	5.25%	15/07/30	USD	2,229	2,003,753	0.35
Iron Mountain Information Management Services Inc 144A	5.00%	15/07/32	USD	2,173	1,878,930	0.32
ITT Holdings LLC 144A	6.50%	01/08/29	USD	6,895	5,817,587	1.00
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,155	1,769,190	0.31
KeyCorp, VRB	3.88%	23/05/25	USD	851	787,178	0.14
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A	4.75%	01/06/27	USD	2,110	2,038,798	0.35
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	5.00%	31/12/26	USD	3,188	2,920,479	0.50
Kronos Acquisition Holdings Inc / KIK Custom Products Inc 144A	7.00%	31/12/27	USD	2,251	1,995,095	0.34
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	3,775	3,128,059	0.54
Legacy LifePoint Health LLC 144A	4.38%	15/02/27	USD	4,778	3,686,276	0.64
Level 3 Financing Inc 144A	4.63%	15/09/27	USD	1,105	770,116	0.13
Level 3 Financing Inc 144A	10.50%	15/05/30	USD	631	640,855	0.11
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	949	846,688	0.15
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	3,208	2,810,801	0.48
MasTec Inc 144A	4.50%	15/08/28	USD	3,286	3,032,558	0.52
Matthews International Corp 144A	5.25%	01/12/25	USD	3,570	3,429,431	0.59
McAfee Corp 144A	7.38%	15/02/30	USD	3,390	2,950,811	0.51
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	2,189	1,898,915	0.33
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	1,996	1,859,234	0.32
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	4,488	4,126,517	0.71
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	6,242	5,594,268	0.96
Nexstar Media Inc 144A	5.63%	15/07/27	USD	2,020	1,885,214	0.33
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	3,519	2,985,548	0.51
OT Merger Corp 144A	7.88%	15/10/29	USD	1,997	1,250,393	0.22
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	2,267	1,893,671	0.33
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	2,144	1,927,036	0.33
Post Holdings Inc 144A	5.75%	01/03/27	USD	1,712	1,673,500	0.29
Primo Water Holdings Inc 144A	4.38%	30/04/29	USD	3,612	3,098,861	0.53

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Railworks Holdings LP / Railworks Rally Inc 144A	8.25%	15/11/28	USD	3,989	3,711,538	0.64
Rayonier AM Products Inc 144A	7.63%	15/01/26	USD	4,691	4,088,183	0.70
Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 144A	5.25%	15/04/30	USD	1,271	904,660	0.16
RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 144A	9.75%	01/12/26	USD	2,281	1,908,452	0.33
RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 144A	7.25%	15/07/28	USD	1,787	1,809,123	0.31
Sinclair Television Group Inc 144A	4.13%	01/12/30	USD	6,410	4,204,319	0.73
Sirius XM Radio Inc 144A	4.00%	15/07/28	USD	4,916	4,239,457	0.73
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	6,156	5,813,793	1.00
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	6.38%	30/09/26	USD	6,537	6,185,758	1.07
Summer BC Bidco B LLC 144A	5.50%	31/10/26	USD	2,129	1,793,991	0.31
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	3,112	2,745,531	0.47
TEGNA Inc	5.00%	15/09/29	USD	5,929	5,118,299	0.88
Tenet Healthcare Corp	6.25%	01/02/27	USD	2,069	2,049,720	0.35
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	2,688	2,590,318	0.45
TransDigm Inc 144A	6.25%	15/03/26	USD	3,703	3,688,013	0.64
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC 144A	10.50%	15/02/28	USD	2,094	2,079,133	0.36
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,810	1,752,816	0.30
Univision Communications Inc 144A	7.38%	30/06/30	USD	2,746	2,617,241	0.45
Venture Global Calcasieu Pass LLC 144A	4.13%	15/08/31	USD	3,267	2,813,876	0.49
Venture Global LNG Inc 144A	8.13%	01/06/28	USD	2,889	2,929,721	0.51
Venture Global LNG Inc 144A	8.38%	01/06/31	USD	2,889	2,907,145	0.50
Victoria's Secret & Co 144A	4.63%	15/07/29	USD	2,406	1,760,655	0.30
Voyager Aviation Holdings LLC 144A	8.50%	09/05/26	USD	743	601,598	0.10
ZF North America Capital Inc 144A	4.75%	29/04/25	USD	1,921	1,874,552	0.32
					283,740,222	48.91
TOTAL BONOS					351,421,455	60.58
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					351,421,455	60.58
Otros Valores						
BONOS						
AUSTRALIA						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	17	8,590	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK ^a	0.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK ^a	7.50%	01/10/26	USD	817	402,876	0.07
					411,466	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Otros Valores (continuación)						
BONOS (continuación)						
CANADÁ						
Ford Credit Canada Co	2.96%	16/09/26	CAD	2,000	1,328,975	0.23
TOTAL BONOS					1,740,441	0.30
ACCIONES ORDINARIAS						
AUSTRALIA						
Quintis ^α			USD	79	0	0.00
REINO UNIDO						
Haya Holdco 1 Ltd			GBP	0 [†]	324	0.00
ESTADOS UNIDOS						
Voyager			USD	2	258,279	0.04
Voyager			USD	0 [†]	0	0.00
					258,279	0.04
TOTAL ACCIONES ORDINARIAS					258,603	0.04
Total Otros Valores					1,999,044	0.34
Total Inversiones (Coste: 565,158,576 USD)					537,823,386	92.71
Otros activos menos pasivos					42,271,806	7.29
Patrimonio neto total					580,095,192	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

FRB - Bonos de tipo flotante

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

α Título valorado al valor razonable

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	6.72%	20/01/37	USD	2,000	1,762,877	0.76
AReal Estate Investment Trust 2022-CRE6 Trust 144A, FRB	7.22%	20/01/37	USD	3,500	2,972,250	1.29
PFP III Ltd, FRB	7.48%	19/08/35	USD	2,000	1,835,934	0.79
					6,571,061	2.84
IRLANDA						
Adagio CLO VIII DAC, FRB	4.59%	15/04/32	EUR	7,500	7,324,409	3.17
Aqueduct European CLO 4-2019 DAC, FRB	5.31%	15/07/32	EUR	2,500	2,406,444	1.04
Avoca CLO XII DAC, FRB	4.45%	15/04/34	EUR	1,700	1,644,769	0.71
Avoca CLO XV DAC, FRB	5.16%	15/04/31	EUR	1,000	946,147	0.41
Avoca CLO XXI DAC, FRB	5.16%	15/04/33	EUR	2,000	1,906,145	0.83
Avoca CLO XXIII DAC, FRB	4.50%	15/04/34	EUR	2,511	2,432,476	1.05
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC, FRB	8.55%	22/07/36	EUR	1,840	1,847,404	0.80
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC, FRB	9.96%	22/07/36	EUR	1,070	1,065,184	0.46
Bilbao CLO I DAC, FRB	5.41%	20/07/31	EUR	3,000	2,861,997	1.24
Blackrock European CLO III Designated Activity Co, FRB	6.22%	19/07/35	EUR	1,000	897,726	0.39
BNPP AM Euro CLO 2017 DAC, FRB	6.13%	15/10/31	EUR	2,667	2,471,055	1.07
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	4.87%	15/01/34	EUR	10,000	9,877,379	4.28
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	5.61%	15/01/34	EUR	1,000	969,807	0.42
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	6.61%	15/01/34	EUR	1,000	973,273	0.42
Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	5.39%	15/08/30	EUR	1,000	954,862	0.41
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.08%	15/12/29	EUR	1,000	1,002,610	0.43
Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC, FRB	6.95%	15/12/29	EUR	360	359,345	0.16
Contego CLO X DAC	6.50%	15/11/36	EUR	2,000	1,941,188	0.84
CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC, FRB	5.06%	15/07/34	EUR	1,500	1,415,460	0.61
CVC Cordatus Loan Fund X DAC, FRB, FRB	4.49%	27/01/31	EUR	2,000	1,927,812	0.83
CVC Cordatus Loan Fund XIV DAC	4.88%	22/05/32	EUR	1,500	1,442,819	0.62
Dilosk Rmbs No 4 DAC, FRB	4.73%	20/02/60	EUR	3,402	3,385,332	1.47
Dilosk Rmbs No 5 DAC, FRB	4.49%	20/12/60	EUR	3,000	2,953,836	1.28
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	5.70%	20/07/61	EUR	1,666	1,650,664	0.71
Dilosk Rmbs No 6 STS DAC, FRB	7.20%	20/07/61	EUR	1,062	1,059,407	0.46
Dryden 32 Euro CLO 2014 BV, FRB	5.57%	15/08/31	EUR	1,250	1,192,403	0.52
Dryden 62 Euro CLO 2017 DAC, FRB	5.36%	15/07/31	EUR	1,500	1,401,479	0.61
Dryden 66 Euro CLO 2018 DAC, FRB	6.11%	18/01/32	EUR	1,500	1,419,352	0.61
Euro-Galaxy VI CLO DAC, FRB	5.19%	11/04/31	EUR	1,500	1,428,512	0.62
Fair Oaks Loan Funding II DAC, FRB	5.16%	15/04/34	EUR	2,000	1,877,534	0.81

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA (continuación)						
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC, FRB	5.65%	18/10/30	EUR	2,000	1,998,173	0.87
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	5.95%	18/09/32	EUR	1,600	1,614,502	0.70
Milltown Park CLO DAC, FRB	4.96%	15/01/31	EUR	2,675	2,566,766	1.11
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	5.21%	24/04/65	EUR	3,000	2,938,914	1.27
Palmer Square European CLO 2022-2 DAC, FRB	9.92%	15/01/36	EUR	2,500	2,498,155	1.08
Palmer Square European Loan Funding 2021-2 DAC, FRB	5.26%	15/07/31	EUR	1,656	1,585,302	0.69
Pembroke Property Finance, FRB	4.92%	01/06/40	EUR	3,433	3,411,266	1.48
Pembroke Property Finance, FRB	5.97%	01/06/40	EUR	2,000	1,892,852	0.82
Pembroke Property Finance 2 DAC, FRB	5.47%	01/06/40	EUR	800	778,354	0.34
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	4.82%	24/03/61	EUR	1,300	1,267,802	0.55
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	5.37%	24/03/61	EUR	1,400	1,346,655	0.58
Primrose Residential 2021-1 DAC, FRB	5.87%	24/03/61	EUR	1,525	1,426,853	0.62
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.84%	24/10/61	EUR	3,500	3,378,016	1.46
Providus CLO I DAC, FRB	4.92%	14/05/31	EUR	2,500	2,341,336	1.01
Providus CLO III DAC, FRB	5.76%	18/07/34	EUR	846	780,626	0.34
Providus CLO VIII DAC, FRB	9.80%	20/05/37	EUR	1,000	998,435	0.43
Sculptor European CLO V DAC, FRB	6.96%	14/01/32	EUR	1,000	928,590	0.40
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	8.17%	15/07/36	EUR	1,000	1,001,456	0.43
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC, FRB	7.34%	01/03/30	GBP	1,231	1,428,689	0.62
Tikehau CLO VII DAC, FRB	7.72%	20/10/35	EUR	1,500	1,508,649	0.65
Tikehau CLO VII DAC, FRB	9.15%	20/10/35	EUR	1,750	1,747,428	0.76
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.68%	15/07/30	EUR	1,500	1,487,054	0.64
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.68%	15/07/30	EUR	3,600	3,568,929	1.54
Toro European CLO 4 DAC, FRB	5.28%	15/07/30	EUR	1,280	1,259,563	0.55
Toro European CLO 4 DAC, FRB	6.38%	15/07/30	EUR	1,000	959,055	0.42
Toro European CLO 6 DAC, FRB	6.11%	12/01/32	EUR	1,000	942,736	0.41
					108,692,986	47.05
PAÍSES BAJOS						
Domi 2019-1 BV, FRB	5.63%	15/06/51	EUR	500	496,686	0.21
Domi 2019-1 BV, FRB	4.38%	15/06/51	EUR	1,681	1,681,375	0.73
Domi 2021-1 BV, FRB	4.16%	15/06/53	EUR	1,519	1,511,058	0.65
Domi 2021-1 BV, FRB	5.33%	15/06/53	EUR	2,200	2,130,667	0.92
Domi 2023-1 BV, FRB	5.82%	15/02/55	EUR	1,450	1,449,387	0.63
Dutch Property Finance 2020-2 BV, FRB	4.59%	28/01/58	EUR	2,500	2,488,597	1.08
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.29%	28/04/59	EUR	3,000	2,900,726	1.26
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	4.64%	28/04/59	EUR	4,500	4,273,938	1.85
Dutch Property Finance 2023-1 BV, FRB	4.97%	28/04/64	EUR	5,000	4,968,540	2.15

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Jubilee Place, FRB	5.18%	17/01/59	EUR	3,150	2,948,723	1.28
Jubilee Place, FRB	5.26%	17/01/59	EUR	500	483,187	0.21
Jubilee Place 2020-1 BV, FRB	5.16%	17/10/57	EUR	4,000	3,934,320	1.70
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.38%	22/05/58	EUR	7,000	6,940,038	3.00
					36,207,242	15.67
REINO UNIDO						
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	6.34%	27/08/58	GBP	1,650	1,904,722	0.82
Canada Square Funding 2020-2 Plc, FRB	7.00%	17/12/57	GBP	2,000	2,310,618	1.00
Canada Square Funding 2021-2 Plc, FRB	6.90%	17/06/58	GBP	1,250	1,401,365	0.61
Cardiff Auto Receivables Securitisation 2022-1 Plc, FRB	6.89%	21/10/28	GBP	3,000	3,503,350	1.52
Castell 2022-1 Plc, FRB	9.39%	25/04/54	GBP	2,575	3,006,772	1.30
Charter Mortgage Funding 2018-1 Plc, FRB	6.33%	12/06/55	GBP	1,335	1,553,778	0.67
Dowson 2022-1 Plc, FRB	7.19%	20/01/29	GBP	2,100	2,445,564	1.06
Dowson 2022-1 Plc, FRB	7.64%	20/01/29	GBP	1,600	1,844,445	0.80
Mortimer BTL 2021-1 Plc, FRB	6.02%	23/06/53	GBP	900	1,027,895	0.44
Mortimer BTL 2021-1 Plc, FRB	6.37%	23/06/53	GBP	2,220	2,497,146	1.08
PCL Funding VIII Plc, FRB	7.44%	15/05/28	GBP	2,200	2,567,318	1.11
PCL Funding VIII Plc, FRB	8.44%	15/05/28	GBP	1,600	1,865,923	0.81
Polaris 2023-1 Plc, FRB	0.00%	23/02/61	GBP	2,800	3,296,185	1.43
Polaris 2023-1 Plc, FRB	0.00%	23/02/61	GBP	3,000	3,526,835	1.53
Satus 2021-1 Plc, FRB	6.54%	17/08/28	GBP	1,750	2,027,740	0.88
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.27%	25/02/53	GBP	4,000	4,634,880	2.01
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	5.91%	12/07/63	GBP	1,000	1,144,016	0.49
Tower Bridge Funding 2022-1 Plc, FRB	6.16%	20/12/63	GBP	900	1,012,856	0.44
Tower Bridge Funding 2023-2 Plc, FRB	0.00%	20/03/65	GBP	2,300	2,682,759	1.16
Tower Bridge Funding 2023-2 Plc, FRB	0.00%	20/03/65	GBP	2,600	3,033,086	1.31
					47,287,253	20.47
ESTADOS UNIDOS						
Bellemeade RE 2021-3 Ltd 144A, FRB	6.47%	25/09/31	USD	2,500	2,230,404	0.96
Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 144A, FRB	6.97%	25/12/41	USD	3,152	2,825,678	1.22
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R01 144A, FRB	7.47%	25/12/42	USD	1,871	1,728,898	0.75
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	7.37%	25/01/43	USD	1,895	1,746,250	0.76
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	8.62%	25/05/43	USD	3,849	3,618,132	1.57
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 144A, FRB	6.57%	25/10/41	USD	3,000	2,687,341	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3 144A, FRB	5.92%	25/09/41	USD	1,916	1,710,035	0.74
Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 144A, FRB	7.07%	25/06/43	USD	3,150	2,903,500	1.26
					19,450,238	8.42
TOTAL BONOS					218,208,780	94.45
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					218,208,780	94.45
Otros Valores						
BONOS						
ESTADOS UNIDOS						
Fannie Mae Pool	6.00%	01/11/52	USD	986	913,418	0.39
Freddie Mac Pool	5.50%	01/06/53	USD	2,979	2,719,396	1.18
					3,632,814	1.57
TOTAL BONOS					3,632,814	1.57
Total Otros Valores					3,632,814	1.57
Total Inversiones (Coste: 221,816,752 EUR)					221,841,594	96.02
Otros activos menos pasivos					9,200,899	3.98
Patrimonio neto total					231,042,493	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
ANGOLA						
Bono internacional del Gobierno de Angola	9.50%	12/11/25	USD	100	97,893	0.19
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	300	283,804	0.56
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	125	95,001	0.19
					378,805	0.75
ARMENIA						
Bono internacional de la República de Armenia	7.15%	26/03/25	USD	200	202,612	0.40
BRASIL						
Samarco Mineracao SA ‡	4.13%	01/11/22 ^β	USD	1,595	1,004,850	2.00
CANADÁ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	868	851,729	1.70
ISLAS CAIMÁN						
China Evergrande Group ‡	8.25%	23/03/22 ^β	USD	138	8,625	0.02
China Evergrande Group, FTB ‡	11.50%	22/01/23 ^β	USD	200	12,500	0.02
Country Garden Holdings Co Ltd	3.30%	12/01/31	USD	300	83,274	0.16
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	465	461,173	0.92
Fibria Overseas Finance Ltd	4.00%	14/01/25	USD	262	254,959	0.51
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.50%	30/01/23 ^β	USD	250	16,250	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ‡	11.25%	16/04/25	USD	200	13,000	0.02
Lamar Funding Ltd	3.96%	07/05/25	USD	566	542,587	1.08
Sands China Ltd	5.63%	08/08/25	USD	538	525,521	1.05
Zhenro Properties Group Ltd ‡	7.10%	10/09/24	USD	200	9,000	0.02
Zhenro Properties Group Ltd, FTB ‡	6.70%	04/08/26	USD	200	9,000	0.02
					1,935,889	3.85
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	4.50%	28/01/26	USD	750	714,311	1.42
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	22/03/26	EUR	250	262,185	0.52
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	USD	554	530,558	1.06
					1,507,054	3.00
CROACIA						
Bono internacional del Gobierno de Croacia	6.00%	26/01/24	USD	450	449,890	0.90

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REPÚBLICA DOMINICANA						
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	5.50%	27/01/25	USD	678	668,539	1.33
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana	6.88%	29/01/26	USD	625	631,137	1.26
					1,299,676	2.59
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	5.25%	06/10/25	USD	276	210,853	0.42
GHANA						
Bono internacional del Gobierno de Ghana, FTB *	6.38%	11/02/27	USD	410	178,914	0.36
HONG KONG						
GLP China Holdings Ltd	2.95%	29/03/26	USD	120	75,431	0.15
Bono internacional del Gobierno de Hong Kong	4.25%	07/06/26	USD	700	689,562	1.37
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	465	414,313	0.83
					1,179,306	2.35
HUNGRÍA						
Bono internacional del Gobierno de Hungría	5.38%	25/03/24	USD	66	65,788	0.13
INDIA						
Shriram Finance Ltd	4.40%	13/03/24	USD	344	338,358	0.67
IRAK						
Bono internacional de Irak	5.80%	15/01/28	USD	500	460,367	0.92
ISRAEL						
Bank Leumi Le-Israel BM 144A	5.13%	27/07/27	USD	627	624,508	1.24
JORDANIA						
Bono internacional del Gobierno de Jordania	4.95%	07/07/25	USD	400	388,046	0.77
KENIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Kenia	6.88%	24/06/24	USD	290	276,199	0.55

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
LÍBANO						
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.38%	09/03/20 ^β	USD	262	17,758	0.04
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	5.80%	14/04/20 ^β	USD	1	68	0.00
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	6.15%	19/06/20 ^β	USD	83	5,602	0.01
Bono internacional del Gobierno de Líbano [±]	8.25%	12/04/21 ^β	USD	20	1,342	0.00
					24,770	0.05
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	300	273,699	0.54
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	371	324,004	0.65
India Green Power Holdings	4.00%	22/02/27	USD	378	331,589	0.66
MTN Mauritius Investments Ltd	4.76%	11/11/24	USD	200	194,846	0.39
					1,124,138	2.24
MÉXICO						
Comision Federal de Electricidad	4.88%	15/01/24	USD	530	525,495	1.05
Mexico City Airport Trust	4.25%	31/10/26	USD	716	690,847	1.37
					1,216,342	2.42
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	194,488	0.39
PAÍSES BAJOS						
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	280	167,650	0.33
Petrobras Global Finance BV	5.30%	27/01/25	USD	230	228,477	0.45
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	USD	48	47,860	0.10
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	6.00%	15/04/24	USD	200	198,683	0.40
					642,670	1.28
NIGERIA						
Bono internacional del Gobierno de Nigeria	7.63%	21/11/25	USD	267	255,990	0.51
MACEDONIA DEL NORTE						
Bono internacional del Gobierno de Macedonia del Norte	6.96%	13/03/27	EUR	320	357,192	0.71
OMÁN						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.88%	01/02/25	USD	594	585,577	1.16

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
OMÁN (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Omán	4.75%	15/06/26	USD	464	451,925	0.90
Oman Sovereign Sukuk Co	4.40%	01/06/24	USD	188	185,224	0.37
					1,222,726	2.43
PAKISTÁN						
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	15/04/24	USD	200	143,160	0.29
Bono internacional del Gobierno de Pakistán	8.25%	30/09/25	USD	430	236,201	0.47
					379,361	0.76
PANAMÁ						
Bono internacional del Gobierno de Panamá	3.75%	16/03/25	USD	880	853,002	1.70
PERÚ						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	555	538,855	1.07
CATAR						
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.38%	14/03/24	USD	1,339	1,318,621	2.62
Bono internacional del Gobierno de Catar	3.40%	16/04/25	USD	335	325,769	0.65
					1,644,390	3.27
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.38%	22/08/23	USD	374	373,052	0.74
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.00%	27/09/26	EUR	194	212,980	0.42
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	5.25%	25/11/27	USD	408	399,259	0.80
					985,291	1.96
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	3.13%	15/05/27	EUR	422	413,835	0.82
SINGAPUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	700	634,179	1.26
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	510	492,016	0.98
					1,126,195	2.24
SUDÁFRICA						
Eskom Holdings SOC Ltd	7.13%	11/02/25	USD	116	114,386	0.23

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUDÁFRICA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	4.67%	17/01/24	USD	179	177,356	0.35
Bono internacional del Gobierno de Sudáfrica	5.88%	16/09/25	USD	600	593,367	1.18
					885,109	1.76
COREA DEL SUR						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	199,406	0.40
SRI LANKA						
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB	6.85%	14/03/24	USD	496	220,742	0.44
Bono internacional del Gobierno de Sri Lanka, FTB †	6.20%	11/05/27	USD	247	109,271	0.22
					330,013	0.66
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	5.25%	11/10/23	USD	210	208,950	0.42
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	500	452,500	0.90
					661,450	1.32
TÚNEZ						
República de Túnez	6.75%	31/10/23	EUR	136	137,990	0.28
República de Túnez	5.63%	17/02/24	EUR	687	623,650	1.24
					761,640	1.52
TURQUÍA						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	9.76%	13/11/25	USD	230	236,745	0.47
KOC Holding AS	6.50%	11/03/25	USD	520	513,474	1.02
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	5.38%	15/11/24	USD	570	553,134	1.10
Türk Telekomunikasyon AS	4.88%	19/06/24	USD	200	190,734	0.38
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.25%	14/04/26	USD	231	206,751	0.41
Bono internacional del Gobierno de Turquía	4.88%	09/10/26	USD	368	329,455	0.66
Bono internacional del Gobierno de Turquía	5.13%	17/02/28	USD	1,175	1,023,213	2.04
Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları AS	6.95%	14/03/26	USD	200	194,802	0.39
					3,248,308	6.47
UCRANIA						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB †	7.75%	01/09/25	USD	224	57,193	0.12

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
UCRANIA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Ucrania, FTB ±	7.75%	01/09/26	USD	936	227,949	0.45
					285,142	0.57
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	470	462,217	0.92
Bono internacional del Gobierno de Abu Dabi	2.13%	30/09/24	USD	998	959,866	1.91
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	799,969	1.59
					2,222,052	4.42
REINO UNIDO						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	440	393,670	0.78
Standard Chartered Plc, VRB	7.78%	16/11/25	USD	200	204,545	0.41
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	310	238,235	0.47
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	113	103,400	0.21
					939,850	1.87
ESTADOS UNIDOS						
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	200	189,537	0.38
DAE Funding LLC	2.63%	20/03/25	USD	534	502,529	1.00
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	725	688,772	1.37
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	225	198,597	0.39
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	747	666,294	1.33
U.S. Treasury Note	2.63%	31/12/23	USD	475	468,832	0.93
					2,714,561	5.40
UZBEKISTÁN						
Bono internacional de la República de Uzbekistán	4.75%	20/02/24	USD	540	535,145	1.07
ZAMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Zambia, FTB ±	5.38%	20/09/22 ^β	USD	430	228,141	0.45
					35,440,799	70.55
TOTAL BONOS						
BONOS A CORTO PLAZO						
ISLAS CAIMÁN						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23 ^β	USD	250	6,250	0.01
					6,250	0.01
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO						
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					35,447,049	70.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ARGENTINA						
Pampa Energia SA	9.50%	08/12/26	USD	151	159,827	0.32
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	318	308,101	0.61
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	151	142,088	0.28
					610,016	1.21
AUSTRIA						
Suzano Austria GmbH	5.75%	14/07/26	USD	559	561,527	1.12
BERMUDAS						
Digicel Group Holdings Ltd, FTB ±	8.00%	01/04/25	USD	33	14,614	0.03
Digicel Group Holdings Ltd, PIK ±	7.00%	31/12/49†	USD	7	1,113	0.00
					15,727	0.03
BRASIL						
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	USD	235	237,252	0.47
CANADÁ						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	USD	525	525,000	1.05
ISLAS CAIMÁN						
Melco Resorts Finance Ltd	4.88%	06/06/25	USD	460	436,229	0.87
MGM China Holdings Ltd	5.38%	15/05/24	USD	200	197,935	0.39
					634,164	1.26
CHILE						
Cencosud SA	5.15%	12/02/25	USD	330	326,769	0.65
Inversiones CMPC SA	4.75%	15/09/24	USD	668	660,158	1.32
					986,927	1.97
COLOMBIA						
Bono internacional del Gobierno de Colombia	3.88%	25/04/27	USD	235	213,408	0.42
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	540	541,350	1.08
SURA Asset Management SA	4.88%	17/04/24	USD	285	281,616	0.56
					1,036,374	2.06
EGIPTO						
Bono internacional del Gobierno de Egipto	3.88%	16/02/26	USD	200	141,422	0.28
GEORGIA						
Bono internacional del Gobierno de Georgia	2.75%	22/04/26	USD	400	360,352	0.72

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
GUATEMALA						
Bono del Gobierno de Guatemala	4.50%	03/05/26	USD	200	191,514	0.38
ISRAEL						
Israel Electric Corp Ltd 144A	5.00%	12/11/24	USD	751	740,937	1.48
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	751	694,017	1.38
MÉXICO						
Alpek SAB de CV	5.38%	08/08/23	USD	316	316,176	0.63
Banco Santander Mexico SA						
Institucion de Banca Multiple						
Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	611	604,600	1.21
Electricidad Firme de Mexico						
Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	291	256,100	0.51
Bono internacional del Gobierno de México	4.13%	21/01/26	USD	220	216,456	0.43
Petroleos Mexicanos	4.63%	21/09/23	USD	740	734,964	1.46
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	528	471,900	0.94
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	587	522,870	1.04
					3,123,066	6.22
MULTINACIONALES						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	401	371,171	0.74
PAÍSES BAJOS						
Embraer Netherlands Finance BV	5.05%	15/06/25	USD	473	467,941	0.93
PANAMÁ						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	400	376,586	0.75
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	537	487,113	0.97
Bono internacional del Gobierno de Paraguay	5.00%	15/04/26	USD	280	278,447	0.55
					765,560	1.52
PERÚ						
Banco de Credito del Peru SA	2.70%	11/01/25	USD	303	289,403	0.58
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	346	356,494	0.71

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SINGAPUR						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	260	242,563	0.48
REINO UNIDO						
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	200	178,003	0.35
TOTAL BONOS					12,906,016	25.69
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					12,906,016	25.69
Total Inversiones (Coste: 50,555,901 USD)					48,353,065	96.25
Otros activos menos pasivos					1,883,160	3.75
Patrimonio neto total					50,236,225	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

PIK-Pago en especie

S/U - Bonos ascendentes

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

β La inversión representa una operación no liquidada tras la fecha de vencimiento

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
PPF III Ltd, FRB	7.48%	19/08/35	USD	3,000	2,753,901	2.64
ALEMANIA						
RED & Black Auto Germany 7 UG, FRB	4.66%	15/10/29	EUR	772	772,033	0.74
IRLANDA						
Arrow CMBS 2018 DAC, FRB	4.49%	22/05/30	EUR	2,693	2,670,174	2.56
BlueMountain EUR CLO 2016-1 DAC, FRB	4.05%	25/04/32	EUR	2,386	2,345,918	2.25
Bridgepoint CLO 1 DAC, FRB	4.87%	15/01/34	EUR	5,250	5,185,624	4.96
Dilosk Rmbs NO 5 DAC, FRB	4.27%	20/12/60	EUR	2,738	2,733,682	2.62
Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC, FRB	4.95%	18/10/30	EUR	4,200	4,199,620	4.02
Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC, FRB	4.25%	18/09/32	EUR	3,300	3,306,382	3.17
Harvest CLO VII DAC, FRB	4.00%	12/04/31	EUR	556	552,988	0.53
Jubilee CLO 2017-XVIII DAC, FRB	4.05%	15/01/30	EUR	1,495	1,483,456	1.42
Man GLG Euro CLO II DAC, FRB	4.88%	15/01/30	EUR	1,878	1,848,380	1.77
Mulcair Securities No 3 DAC, FRB	4.16%	24/04/65	EUR	2,401	2,395,019	2.29
Northwoods Capital 19 Euro DAC, FRB	4.34%	25/11/33	EUR	2,750	2,677,918	2.56
Oak Hill European Credit Partners III Ltd, FRB	4.10%	22/07/30	EUR	576	572,669	0.55
OCP Euro CLO 2017-2 DAC, FRB	4.48%	15/01/32	EUR	2,566	2,534,583	2.43
Pembroke Property Finance, FRB	4.92%	01/06/40	EUR	2,699	2,682,332	2.57
Primrose Residential 2022-1 DAC, FRB	4.44%	24/10/61	EUR	1,296	1,285,452	1.23
Purple Finance CLO 1 DAC, FRB	4.52%	25/01/31	EUR	636	629,672	0.60
RRE 14 Loan Management DAC, FRB	5.66%	15/10/37	EUR	3,000	3,004,819	2.88
Sculptor European CLO V DAC, FRB	4.45%	14/01/32	EUR	900	881,267	0.84
Signal Harmonic CLO I DAC, FRB	5.77%	15/07/36	EUR	2,000	1,997,792	1.91
Small Business Origination Loan Trust 2021-1 DAC, FRB	5.89%	01/03/30	GBP	150	174,874	0.17
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.10%	15/07/30	EUR	223	221,000	0.21
Toro European CLO 4 DAC, FRB	4.10%	15/07/30	EUR	446	441,999	0.42
Toro European CLO 5 DAC, FRB	4.40%	15/10/30	EUR	1,931	1,901,278	1.82
					45,726,898	43.78
LUXEMBURGO						
Silver Arrow SA Compartment 15, FRB	3.77%	15/02/30	EUR	1,838	1,840,256	1.76
PAÍSES BAJOS						
Bumper NL 2020-1 BV, FRB	4.61%	24/06/31	EUR	2,318	2,325,668	2.23
Domi 2019-1 BV, FRB	4.38%	15/06/51	EUR	4,010	4,011,279	3.84
Domi 2020-2 BV, FRB	4.20%	15/11/52	EUR	366	366,309	0.35
Domi 2021-1 BV, FRB	4.16%	15/06/53	EUR	810	805,897	0.77
Domi 2023-1 BV, FRB	4.44%	15/02/55	EUR	2,172	2,187,532	2.09
Dutch Property Finance 2018-1 BV, FRB	3.87%	28/04/51	EUR	673	672,693	0.64
Dutch Property Finance 2019-1 BV, FRB	4.54%	28/10/52	EUR	1,300	1,297,269	1.24
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	4.24%	28/07/54	EUR	2,500	2,481,253	2.38
Dutch Property Finance 2020-1 BV, FRB	3.89%	28/07/54	EUR	867	866,114	0.83

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS (continuación)						
Dutch Property Finance 2021-2 BV, FRB	3.94%	28/04/59	EUR	1,885	1,879,877	1.80
Dutch Property Finance 2022-2 BV, FRB	4.14%	28/04/62	EUR	1,859	1,861,013	1.78
Jubilee Place 2021-1 BV, FRB	4.49%	17/07/58	EUR	2,215	2,213,092	2.12
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	4.38%	22/05/58	EUR	4,500	4,461,453	4.27
					25,429,449	24.34
ESPAÑA						
Driver Espana Six FT, FRB	4.26%	25/09/30	EUR	254	253,533	0.24
REINO UNIDO						
Azure Finance NO 2 Plc, FRB	7.79%	20/07/30	GBP	461	539,413	0.52
Barley Hill NO 2 Plc, FRB	5.86%	27/08/58	GBP	2,182	2,528,751	2.42
Canada Square Funding 6 Plc, FRB	5.32%	17/01/59	GBP	550	636,936	0.61
Canterbury Finance NO 1 Plc, FRB	7.11%	16/05/56	GBP	736	857,559	0.82
Charter Mortgage Funding 2018-1 Plc, FRB	6.33%	12/06/55	GBP	515	599,397	0.57
Dowson 2022-1 Plc, FRB	6.69%	20/01/29	GBP	1,800	2,106,830	2.02
Elstree Funding NO 1 Plc, FRB	6.94%	20/12/53	GBP	1,500	1,752,522	1.68
Elstree Funding NO 2 Plc, FRB	5.51%	21/12/54	GBP	2,750	3,189,177	3.05
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.94%	13/06/45	GBP	216	247,902	0.24
Finsbury Square, FRB	5.54%	16/12/67	GBP	1,233	1,426,677	1.37
Polo Funding 2021-1 Plc, FRB	5.94%	26/09/46	GBP	221	257,612	0.24
Residential Mortgage Securities 32 Plc, FRB	6.16%	20/06/70	GBP	1,188	1,386,820	1.33
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	6.27%	25/02/53	GBP	2,000	2,317,440	2.22
Trinidad Mortgage Securities 2018-1 Plc, FRB	5.84%	24/01/59	GBP	1,799	2,096,756	2.01
Trinidad Mortgage Securities 2018-1 Plc, FRB	5.44%	24/01/59	GBP	1,346	1,568,668	1.50
					21,512,460	20.60
TOTAL BONOS					98,288,530	94.10
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					98,288,530	94.10
Total Inversiones (Coste: 97,603,042 EUR)					98,288,530	94.10
Otros activos menos pasivos					6,164,690	5.90
Patrimonio neto total					104,453,220	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):
FRB - Bonos de tipo flotante

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRALIA						
APA Infrastructure Ltd	1.25%	15/03/33	EUR	167	123,917	0.65
Transurban Finance Co. Pty Ltd	4.23%	26/04/33	EUR	180	182,172	0.96
					306,089	1.61
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	30/05/30	EUR	100	99,301	0.52
BÉLGICA						
FLUVIUS System Operator CVBA	3.88%	09/05/33	EUR	200	199,745	1.05
CANADÁ						
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	120	121,436	0.64
DINAMARCA						
Orsted A/S	3.63%	01/03/26	EUR	120	119,264	0.63
TDC Net A/S	5.06%	31/05/28	EUR	156	153,296	0.80
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	98,185	0.52
					370,745	1.95
FINLANDIA						
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	128	126,256	0.66
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	200	194,160	1.02
					320,416	1.68
FRANCIA						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	100	65,228	0.34
AXA SA	4.25%	10/03/43	EUR	100	91,933	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	100	97,288	0.51
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	200	198,663	1.04
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	01/02/33	EUR	100	97,217	0.51
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	200	199,184	1.05
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	300	253,624	1.33
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	200	200,263	1.05
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	200	197,146	1.04
BPCE SA	4.00%	29/11/32	EUR	100	98,769	0.52
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	200	200,937	1.05
BPCE SA, VRB	4.63%	02/03/30	EUR	100	100,295	0.53
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	100	100,366	0.53
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	200	197,690	1.04
Credit Agricole SA	4.00%	18/01/33	EUR	200	200,067	1.05
Engie SA	4.25%	11/01/43	EUR	100	100,860	0.53
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	100	97,997	0.51
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	176,878	0.93
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	100	93,946	0.49
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	100	80,854	0.42
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	76,972	0.40
					2,926,177	15.35
ALEMANIA						
Allianz SE	5.82%	25/07/53	EUR	100	102,887	0.54
BASF SE	4.50%	08/03/35	EUR	100	103,648	0.54
Bundesobligation	1.30%	15/10/27	EUR	170	160,912	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ALEMANIA (continuación)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	352	322,445	1.69
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/11/27	EUR	290	259,183	1.36
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	183,143	0.96
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	200	158,233	0.83
Eurogrid GmbH	3.72%	27/04/30	EUR	200	198,180	1.04
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	1.75%	05/07/25	EUR	100	95,324	0.50
Vonovia SE	5.00%	23/11/30	EUR	100	97,794	0.51
					1,681,749	8.82
GUERNESEY						
Globalworth Real Estate Investments Ltd	2.95%	29/07/26	EUR	140	105,617	0.55
ISLANDIA						
Arion Banki HF	7.25%	25/05/26	EUR	100	99,557	0.52
Islandsbanki HF	7.38%	17/05/26	EUR	100	100,538	0.53
					200,095	1.05
IRLANDA						
ESB Finance DAC	3.75%	25/01/43	EUR	100	95,980	0.51
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	100	100,902	0.53
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	166	156,876	0.82
					353,758	1.86
ITALIA						
2i Rete Gas SpA	4.38%	06/06/33	EUR	600	591,897	3.11
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	100	89,207	0.47
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	100	81,377	0.43
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	200	156,541	0.82
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	119	101,882	0.53
					1,020,904	5.36
JAPÓN						
East Japan Railway Co	3.25%	08/09/30	EUR	100	97,530	0.51
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	200	202,465	1.06
					299,995	1.57
JERSEY						
Aptiv Plc	4.35%	15/03/29	USD	222	195,899	1.03
LUXEMBURGO						
Aroundtown SA	0.38%	15/04/27	EUR	100	71,979	0.38
Eurofins Scientific SE	3.75%	17/07/26	EUR	200	196,613	1.03
Eurofins Scientific SE	4.00%	06/07/29	EUR	200	194,137	1.02
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	279	279,300	1.46
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	100	61,004	0.32
Prologis International Funding II SA	2.38%	14/11/30	EUR	161	134,860	0.71
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	149	107,036	0.56
					1,044,929	5.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
PAÍSES BAJOS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	100	90,147	0.47
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	200	198,316	1.04
ABN AMRO Bank NV	4.50%	21/11/34	EUR	100	101,448	0.53
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	400	350,263	1.84
CTP NV	0.88%	20/01/26	EUR	100	85,351	0.45
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	160	153,298	0.80
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	200	180,442	0.95
Iberdrola International BV, VRB	1.83%	31/12/49†	EUR	100	77,564	0.41
ING Groep NV, VRB	1.63%	26/09/29	EUR	200	189,149	0.99
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	100	100,247	0.53
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	200	203,231	1.07
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	100	76,450	0.40
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	100	68,852	0.36
Telefonica Europe BV, VRB	2.88%	31/12/49†	EUR	200	168,521	0.88
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	104,974	0.55
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	106,624	0.56
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	1.63%	18/10/41	EUR	100	68,795	0.36
Thermo Fisher Scientific Finance I BV	2.00%	18/10/51	EUR	100	65,760	0.35
					2,389,432	12.54
PORTUGAL						
Brisa-Concessao Rodoviaria SA	1.88%	30/04/25	EUR	100	95,992	0.50
ESPAÑA						
Abertis Infraestructuras SA	4.13%	07/08/29	EUR	100	98,158	0.51
Banco Santander SA	5.13%	25/01/30	GBP	100	108,906	0.57
CaixaBank SA	1.00%	25/06/24	EUR	100	96,786	0.51
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	200	179,369	0.94
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	100	98,591	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	129	118,254	0.62
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	100	98,909	0.52
					798,973	4.19
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	148	29,763	0.16
SUIZA						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	108	104,109	0.54
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	213,008	1.12
					317,117	1.66
REINO UNIDO						
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	104	104,015	0.55
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	200	202,186	1.06
HSBC Holdings Plc	4.79%	10/03/32	EUR	100	100,477	0.53
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	140	140,934	0.74
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	200	179,228	0.94
Inchcape Plc	6.50%	09/06/28	GBP	100	113,286	0.59
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	111	101,064	0.53
London Stock Exchange Group Plc	0.88%	19/09/24	EUR	171	164,666	0.86
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	167,489	0.88

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO (continuación)						
NatWest Group Plc, VRB	4.77%	16/02/29	EUR	110	108,452	0.57
NIE Finance Plc	2.50%	27/10/25	GBP	139	147,444	0.77
NIE Finance Plc	5.88%	01/12/32	GBP	100	115,244	0.60
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	105,856	0.56
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	100	117,270	0.62
Quadgas Finance Plc	3.38%	17/09/29	GBP	111	102,651	0.54
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	100	79,849	0.42
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	115,201	0.60
					2,165,312	11.36
ESTADOS UNIDOS						
Air Products & Chemicals Inc	4.00%	03/03/35	EUR	158	160,186	0.84
AT&T Inc	3.95%	30/04/31	EUR	100	99,184	0.52
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	100	100,390	0.53
Bank of America Corp, VRB	2.82%	27/04/33	EUR	100	89,144	0.47
Citigroup Inc	4.11%	22/09/33	EUR	120	117,742	0.62
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	150	112,330	0.59
Euronet Worldwide Inc	1.38%	22/05/26	EUR	191	172,741	0.90
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	101	100,708	0.53
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	133	133,787	0.70
Thermo Fisher Scientific Inc	1.50%	01/10/39	EUR	125	87,982	0.46
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	186	188,314	0.99
					1,362,508	7.15
TOTAL BONOS					16,405,952	86.08
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					16,405,952	86.08
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ISLAS CAIMÁN						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	100	85,429	0.45
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	163	126,013	0.66
					211,442	1.11
FRANCIA						
BNP Paribas SA, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	200	176,734	0.93
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	200	179,872	0.94
					356,606	1.87
ALEMANIA						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	100	101,614	0.53
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	100	102,804	0.54
					204,418	1.07
ITALIA						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	150	149,843	0.79
LUXEMBURGO						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	100	78,040	0.41

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado EUR	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
SUIZA						
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	200	9,013	0.05
ESTADOS UNIDOS						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	90	82,890	0.43
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	100	92,973	0.49
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	90	83,903	0.44
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	100	90,878	0.48
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	79,814	0.42
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	30	28,016	0.15
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	70,065	0.37
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	30	27,623	0.14
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	362	278,646	1.46
					834,808	4.38
TOTAL BONOS					1,844,170	9.68
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					1,844,170	9.68
Total Inversiones (Coste: 19,481,590 EUR)					18,250,122	95.76
Otros activos menos pasivos					808,148	4.24
Patrimonio neto total					19,058,270	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

FTB - Bonos de negociación fija

VRB - Bonos de tipo variable

± Valor en situación de impago

† Vencimiento perpetuo

La inversión representa una reclamación valorada a su valor razonable

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Verbund AG	0.90%	01/04/41	EUR	600	450,924	0.47
BÉLGICA						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	1,000	1,084,494	1.12
ISLAS VÍRGENES BRITÁNICAS						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	2,050	1,891,245	1.96
Contemporary Ruiding Development Ltd	2.63%	17/09/30	USD	400	339,345	0.35
					2,230,590	2.31
ISLAS CAIMÁN						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	189,465	0.20
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	3.65%	07/05/30	USD	400	367,756	0.38
DINAMARCA						
Orsted A/S	3.75%	01/03/30	EUR	1,000	1,090,538	1.13
Orsted A/S	4.88%	12/01/32	GBP	790	933,762	0.97
					2,024,300	2.10
FINLANDIA						
Sanoma OYJ	8.00%	31/12/49†	EUR	1,000	1,102,728	1.14
Sanoma OYJ	0.63%	18/03/24	EUR	1,300	1,376,886	1.43
SBB Treasury OYJ	0.75%	14/12/28	EUR	622	407,879	0.42
					2,887,493	2.99
FRANCIA						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	900	955,271	0.99
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	1,500	1,625,563	1.69
Clariane SE, VRB	4.13%	31/12/49†	GBP	1,500	1,546,131	1.60
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	4.50%	06/04/27	EUR	1,537	1,652,630	1.71
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	1,755	1,567,343	1.62
La Banque Postale SA	4.00%	03/05/28	EUR	600	647,684	0.67
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,700	1,971,796	2.04
					9,966,418	10.32
ALEMANIA						
Cheplapharm Arzneimittel GmbH	4.38%	15/01/28	EUR	100	100,181	0.10
Deutsche Bahn Finance GmbH	0.00%	14/02/24	EUR	180	191,927	0.20
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.63%	18/12/37	EUR	420	460,951	0.48
Infineon Technologies AG	1.63%	24/06/29	EUR	1,000	964,158	1.00
					1,717,217	1.78
HONG KONG						
MTR Corp Ltd	1.63%	19/08/30	USD	1,000	825,541	0.85

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
IRLANDA						
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	1,200	1,321,009	1.37
Kerry Group Financial Services Unltd Co	0.88%	01/12/31	EUR	2,032	1,768,080	1.83
Smurfit Kappa Treasury ULC	0.50%	22/09/29	EUR	100	88,585	0.09
Smurfit Kappa Treasury ULC	1.00%	22/09/33	EUR	350	284,912	0.30
Trane Technologies Financing Ltd	5.25%	03/03/33	USD	2,630	2,666,104	2.76
					6,128,690	6.35
ITALIA						
Itelyum Regeneration SpA	4.63%	01/10/26	EUR	100	101,360	0.10
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	1,195	1,116,202	1.16
					1,217,562	1.26
JAPÓN						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	2,280	2,518,133	2.61
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	2.00%	09/07/40	EUR	500	404,821	0.42
					2,922,954	3.03
JERSEY						
Aptiv Plc	3.10%	01/12/51	USD	1,114	702,046	0.73
Aptiv Plc / Aptiv Corp.	2.40%	18/02/25	USD	450	427,702	0.44
					1,129,748	1.17
LUXEMBURGO						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	780	711,320	0.74
Eurofins Scientific SE	3.75%	17/07/26	EUR	610	654,238	0.68
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	1,513	1,652,459	1.71
					3,018,017	3.13
REPÚBLICA DE MAURICIO						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	372	327,475	0.34
HTA Group Ltd/Mauritius	7.00%	18/12/25	USD	200	189,975	0.20
					517,450	0.54
MULTINACIONALES						
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC	7.13%	31/07/26	USD	200	194,822	0.20
PAÍSES BAJOS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.00%	10/04/29	USD	400	390,129	0.40
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	3.10%	31/12/49†	EUR	1,200	1,020,713	1.06
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	600	573,205	0.59
ELM BV for Firmenich International SA, VRB	3.75%	31/12/49†	EUR	1,943	2,031,021	2.10
Iberdrola International BV, VRB	2.25%	31/12/49†	EUR	200	179,698	0.19
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	200	182,617	0.19
Vestas Wind Systems Finance BV	2.00%	15/06/34	EUR	447	400,776	0.41
Wolters Kluwer NV	0.25%	30/03/28	EUR	263	246,479	0.26
Wolters Kluwer NV	3.75%	03/04/31	EUR	1,238	1,349,633	1.40
					6,374,271	6.60

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESPAÑA						
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	1.66%	04/12/26	EUR	100	100,012	0.10
Grifols SA	2.25%	15/11/27	EUR	100	99,147	0.10
Iberdrola Finanzas SA, VRB	1.58%	31/12/49†	EUR	200	183,924	0.19
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,100	1,164,598	1.21
					1,547,681	1.60
SUPRANACIONAL						
Inter-American Development Bank	3.20%	07/08/42	USD	1,000	852,399	0.88
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento	0.00%	31/03/27	USD	250	225,428	0.24
					1,077,827	1.12
SUECIA						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	190	41,686	0.04
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS						
National Central Cooling Co PJSC	2.50%	21/10/27	USD	300	269,339	0.28
REINO UNIDO						
Anchor Hanover Group	2.00%	21/07/51	GBP	478	319,601	0.33
BUPA Finance Plc	5.00%	08/12/26	GBP	166	195,810	0.20
BUPA Finance Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	GBP	1,451	1,096,675	1.14
International Finance Facility for Immunisation Co	2.75%	07/06/25	GBP	149	178,015	0.18
International Finance Facility for Immunisation Co	1.00%	21/04/26	USD	200	180,178	0.19
London & Quadrant Housing Trust	2.25%	20/07/29	GBP	937	958,258	0.99
London & Quadrant Housing Trust	2.00%	31/03/32	GBP	682	642,602	0.66
Motability Operations Group Plc	4.88%	17/01/43	GBP	1,000	1,187,837	1.23
Nationwide Building Society	0.25%	14/09/28	EUR	571	510,875	0.53
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	400	437,223	0.45
NatWest Group Plc, VRB	0.78%	26/02/30	EUR	2,078	1,810,453	1.87
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	563	643,764	0.67
Northumbrian Water Finance Plc	6.38%	28/10/34	GBP	1,300	1,663,247	1.72
Pearson Funding Plc	3.75%	04/06/30	GBP	1,610	1,738,701	1.80
Renewi Plc	3.00%	23/07/27	EUR	150	157,836	0.16
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	408	392,690	0.41
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.63%	30/11/34	GBP	437	495,655	0.51
Severn Trent Utilities Finance Plc	5.25%	04/04/36	GBP	400	473,820	0.49
SSE Plc	1.25%	16/04/25	EUR	350	363,268	0.38
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,275	1,281,531	1.33
TC Dudgeon Ofco Plc	3.16%	12/11/38	GBP	1,609	1,678,548	1.74
UNITE Group Plc	3.50%	15/10/28	GBP	2,058	2,207,325	2.29
University College London	1.63%	04/06/61	GBP	280	171,978	0.18
Voyage Care BondCo Plc	5.88%	15/02/27	GBP	140	144,132	0.15
					18,930,022	19.60
ESTADOS UNIDOS						
Ball Corp	2.88%	15/08/30	USD	300	249,375	0.26
Becton Dickinson & Co	1.96%	11/02/31	USD	200	162,420	0.17
Ecolab Inc	1.65%	01/02/27	USD	400	360,047	0.37
Ecolab Inc	4.80%	24/03/30	USD	150	150,731	0.16
Ecolab Inc	1.30%	30/01/31	USD	831	655,137	0.68
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	200	207,116	0.21
Healthcare Realty Holdings LP	3.50%	01/08/26	USD	504	465,566	0.48
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	900	855,580	0.89

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
KB Home	4.80%	15/11/29	USD	200	184,359	0.19
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	578	583,370	0.60
RELX Capital Inc	3.00%	22/05/30	USD	967	864,566	0.89
Xylem Inc/NY	3.25%	01/11/26	USD	1,000	941,847	0.98
Xylem Inc/NY	1.95%	30/01/28	USD	113	99,329	0.10
Xylem Inc/NY	2.25%	30/01/31	USD	1,405	1,168,325	1.21
					6,947,768	7.19
TOTAL BONOS					72,062,035	74.63
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					72,062,035	74.63
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	400	333,556	0.34
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	750	643,533	0.67
					977,089	1.01
FRANCIA						
Constellium SE	5.63%	15/06/28	USD	250	236,807	0.25
ALEMANIA						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.00%	08/03/24	EUR	500	542,730	0.56
INDIA						
ReNew Power Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	250	234,782	0.24
LUXEMBURGO						
Millicom International Cellular SA	4.50%	27/04/31	USD	400	308,122	0.32
REINO UNIDO						
CSL Finance Plc	4.75%	27/04/52	USD	300	279,623	0.29
CSL Finance Plc 144A	4.05%	27/04/29	USD	1,500	1,424,752	1.47
					1,704,375	1.76
ESTADOS UNIDOS						
Autodesk Inc	4.38%	15/06/25	USD	450	440,591	0.46
Autodesk Inc	2.85%	15/01/30	USD	263	230,577	0.24
Autodesk Inc	2.40%	15/12/31	USD	752	617,726	0.64
CoBank ACB, VRB	6.45%	31/12/49†	USD	1,515	1,431,992	1.48
Darling Ingredients Inc	6.00%	15/06/30	USD	620	606,151	0.63
Eco Material Technologies Inc	7.88%	31/01/27	USD	200	191,786	0.20
George Washington University	4.13%	15/09/48	USD	600	519,292	0.54
Gilead Sciences Inc	3.65%	01/03/26	USD	200	192,590	0.20
Gilead Sciences Inc	1.65%	01/10/30	USD	300	245,337	0.25
Gilead Sciences Inc	4.80%	01/04/44	USD	100	95,735	0.10
Graphic Packaging International LLC	3.75%	01/02/30	USD	281	244,429	0.25
Healthcare Realty Holdings LP	2.40%	15/03/30	USD	200	160,404	0.17
Humana Inc	5.50%	15/03/53	USD	618	615,997	0.64
Interface Inc	5.50%	01/12/28	USD	130	106,463	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Johns Hopkins Health System Corp	3.84%	15/05/46	USD	200	165,742	0.17
KB Home	7.25%	15/07/30	USD	1,500	1,528,350	1.58
Legacy LifePoint Health LLC	4.38%	15/02/27	USD	100	78,281	0.08
OneMain Finance Corp	7.13%	15/03/26	USD	100	98,539	0.10
Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc	4.50%	15/08/28	USD	150	137,698	0.14
SLM Corp	4.20%	29/10/25	USD	200	187,128	0.19
Trimble Inc	4.90%	15/06/28	USD	1,100	1,076,146	1.12
Trimble Inc	6.10%	15/03/33	USD	100	101,607	0.11
					9,072,561	9.40
TOTAL BONOS					13,076,466	13.54
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					13,076,466	13.54
Total Inversiones (Coste: 88,996,434 USD)					85,138,501	88.17
Otros activos menos pasivos					11,422,257	11.83
Patrimonio neto total					96,560,758	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	2.90%	23/05/29	EUR	877	954,557	0.56
Bono del Gobierno de la República de Austria 144A	3.15%	20/10/53	EUR	900	994,593	0.59
					1,949,150	1.15
BÉLGICA						
Bono del Gobierno del Reino de Bélgica 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,011	1,723,373	1.02
CANADÁ						
Bono del Gobierno de Canadá	1.50%	01/09/24	CAD	3,988	2,899,994	1.71
Bono del Gobierno de Canadá	1.00%	01/09/26	CAD	507	349,582	0.21
Bono del Gobierno de Canadá	1.25%	01/06/30	CAD	1,123	737,491	0.43
Bono del Gobierno de Canadá	4.00%	01/06/41	CAD	97	80,898	0.05
Bono del Gobierno de Canadá	2.75%	01/12/48	CAD	641	451,667	0.27
					4,519,632	2.67
CHILE						
Bonos de la Tesorería de la República en pesos 144A ^Ω	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	171,848	0.10
COLOMBIA						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,060,000	299,521	0.18
ESTONIA						
Bono internacional del Gobierno de Estonia	4.00%	12/10/32	EUR	640	719,692	0.43
FRANCIA						
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	0.50%	25/05/40	EUR	1,537	1,095,074	0.65
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,084	822,113	0.48
					1,917,187	1.13
ALEMANIA						
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland	2.20%	13/04/28	EUR	5,293	5,674,652	3.36
Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	6,624	6,786,180	4.01
					12,460,832	7.37
HUNGRÍA						
Bono del Gobierno de Hungría	4.75%	24/11/32	HUF	60,900	151,256	0.09
INDONESIA						
Bono del Tesoro indonesio	7.00%	15/09/30	IDR	22,687,000	1,574,638	0.93
IRLANDA						
Bono del Gobierno de Irlanda	1.35%	18/03/31	EUR	516	507,755	0.30

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
ISRAEL						
Bono del Gobierno de Israel – Fijo ^Ω	0.50%	27/02/26	ILS	1,991	489,778	0.29
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	1,395	1,403,724	0.83
JAPÓN						
Bono del Gobierno de Japón a cinco años	0.10%	20/09/23	JPY	3,489,200	24,154,185	14.28
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.60%	20/09/23	JPY	1,076,000	7,457,518	4.41
Bono del Gobierno de Japón a diez años	0.10%	20/03/27	JPY	776,400	5,399,500	3.19
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	1.50%	20/03/45	JPY	429,950	3,230,364	1.91
Bono del Gobierno de Japón a treinta años	0.80%	20/12/47	JPY	673,250	4,330,897	2.56
Bono del Gobierno de Japón a veinte años	0.40%	20/03/36	JPY	681,750	4,609,406	2.73
					49,181,870	29.08
MÉXICO						
Bonos mexicanos	7.75%	29/05/31	MXN	71,510	3,950,066	2.34
Bono internacional del Gobierno de México	6.35%	09/02/35	USD	970	1,022,288	0.60
Bono internacional del Gobierno de México	6.34%	04/05/53	USD	790	807,139	0.48
Bono internacional del Gobierno de México	4.00%	15/03/15 [^]	EUR	657	531,072	0.31
					6,310,565	3.73
NUEVA ZELANDA						
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	3.50%	14/04/33	NZD	5,347	2,988,905	1.77
Bono del Gobierno de Nueva Zelanda	4.25%	15/05/34	NZD	700	413,801	0.24
					3,402,706	2.01
PERÚ						
Bono del Gobierno de Perú	6.15%	12/08/32	PEN	616	162,899	0.10
POLONIA						
Bono internacional del Gobierno de la República de Polonia	4.25%	14/02/43	EUR	160	171,722	0.10
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	26/02/26	EUR	708	735,491	0.43
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	27/09/29	EUR	1,400	1,589,896	0.94
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.62%	26/05/30	EUR	226	216,484	0.13
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	1.75%	13/07/30	EUR	3,705	3,090,255	1.83
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	28/01/32	EUR	258	207,093	0.12
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.00%	14/04/33	EUR	676	522,344	0.31
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.88%	29/10/35	EUR	2,719	2,353,605	1.39

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
RUMANÍA (continuación)						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.75%	14/04/41	EUR	594	398,751	0.24
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	2.88%	13/04/42	EUR	32	21,515	0.01
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	4.63%	03/04/49	EUR	442	372,902	0.22
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	3.38%	28/01/50	EUR	582	399,352	0.24
					<u>9,907,688</u>	<u>5.86</u>
SUDÁFRICA						
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	8.50%	31/01/37	ZAR	69,424	2,811,512	1.66
ESPAÑA						
Bono del Gobierno de España 144A	0.70%	30/04/32	EUR	4,603	4,033,786	2.38
SUPRANACIONAL						
African Export-Import Bank	2.63%	17/05/26	USD	6,502	5,859,627	3.46
Banque Ouest Africaine de Developpement	2.75%	22/01/33	EUR	1,416	1,130,843	0.67
					<u>6,990,470</u>	<u>4.13</u>
REINO UNIDO						
United Kingdom Gilt	1.00%	22/04/24	GBP	1,052	1,292,670	0.77
United Kingdom Gilt	0.13%	30/01/26	GBP	3,127	3,505,446	2.07
United Kingdom Gilt	4.25%	07/09/39	GBP	946	1,166,710	0.69
United Kingdom Gilt	1.75%	22/01/49	GBP	2,951	2,220,956	1.31
					<u>8,185,782</u>	<u>4.84</u>
ESTADOS UNIDOS						
U.S. Treasury Note	0.25%	15/06/24	USD	9,010	8,580,441	5.07
U.S. Treasury Note	1.50%	30/09/24	USD	8,307	7,927,993	4.69
					<u>16,508,434</u>	<u>9.76</u>
TOTAL BONOS					<u>135,555,820</u>	<u>80.14</u>
BONOS A CORTO PLAZO						
SUPRANACIONAL						
Letra de la Unión Europea	0.00%	08/12/23	EUR	20,382	21,901,615	12.95
TOTAL BONOS A CORTO PLAZO					<u>21,901,615</u>	<u>12.95</u>
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					<u>157,457,435</u>	<u>93.09</u>
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
CHILE						
Bono internacional del Gobierno de Chile	4.13%	05/07/34	EUR	1,200	1,297,528	0.77

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados (continuación)						
BONOS (continuación)						
ITALIA						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	471	368,074	0.22
MÉXICO						
Bono internacional del Gobierno de México	2.13%	25/10/51	EUR	726	455,024	0.27
Bono internacional del Gobierno de México	5.63%	19/03/14 ^{^^}	GBP	156	146,575	0.09
					<u>601,599</u>	<u>0.36</u>
RUMANÍA						
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	6.63%	17/02/28	USD	430	443,300	0.26
SERBIA						
Bono internacional de Serbia	6.25%	26/05/28	USD	727	724,751	0.43
TAILANDIA						
Bono del Gobierno de Tailandia	3.65%	20/06/31	THB	36,100	1,108,393	0.65
TOTAL BONOS					<u>4,543,645</u>	<u>2.69</u>
LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO						
ESTADOS UNIDOS						
Letra del Tesoro estadounidense	0.00%	16/05/24	USD	17,765	16,984,130	10.04
TOTAL LETRAS DEL TESORO A CORTO PLAZO					<u>16,984,130</u>	<u>10.04</u>
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					<u>21,527,775</u>	<u>12.73</u>
Total Inversiones (Coste: 182,076,478 USD)					<u>178,985,210</u>	<u>105.82</u>
Otros activos menos pasivos					<u>(9,843,722)</u>	<u>(5.82)</u>
Patrimonio neto total					<u>169,141,488</u>	<u>100.00</u>

Glosario (por sus siglas en inglés):

□ El precio de este valor se calcula «en sucio»

^ La fecha de vencimiento es el 15 de marzo de 2115

^^ La fecha de vencimiento es el 19 de marzo de 2114

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa						
BONOS						
AUSTRIA						
Erste Group Bank AG, VRB	4.00%	07/06/33	EUR	300	304,146	3.06
BÉLGICA						
Belfius Bank SA, VRB	5.25%	19/04/33	EUR	300	321,518	3.24
DINAMARCA						
Danske Bank A/S, VRB	2.50%	21/06/29	EUR	300	315,966	3.18
Nykredit Realkredit A/S, VRB	5.50%	29/12/32	EUR	300	321,037	3.23
					637,003	6.41
FRANCIA						
AXA SA, VRB	5.50%	11/07/43	EUR	300	327,929	3.30
Banque Federative du Credit Mutuel SA, VRB	3.88%	16/06/32	EUR	300	306,598	3.09
BPCE SA, VRB	5.75%	01/06/33	EUR	300	327,224	3.29
CNP Assurances, VRB	4.75%	31/12/49†	EUR	100	99,347	1.00
Credit Agricole SA, VRB	7.25%	31/12/49†	EUR	200	217,727	2.19
Credit Mutuel Arkea SA	3.38%	11/03/31	EUR	100	98,300	0.99
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	100	104,764	1.06
					1,481,889	14.92
ALEMANIA						
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	200	199,809	2.01
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	200	217,105	2.19
Hannover Rueck SE, VRB	1.75%	08/10/40	EUR	200	173,300	1.74
					590,214	5.94
ITALIA						
Assicurazioni Generali Spa, VRB	4.60%	31/12/49†	EUR	300	318,742	3.21
PAÍSES BAJOS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	5.13%	22/02/33	EUR	300	320,496	3.23
Aegon NV, VRB	4.00%	25/04/44	EUR	300	321,959	3.24
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	200	191,068	1.92
ING Groep NV, VRB	6.25%	20/05/33	GBP	300	353,877	3.56
NN Group NV, VRB	6.00%	03/11/43	EUR	300	327,875	3.30
					1,515,275	15.25
ESPAÑA						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	5.75%	15/09/33	EUR	300	324,015	3.26
Banco de Sabadell SA, VRB	6.00%	16/08/33	EUR	100	100,785	1.01
Banco Santander SA, VRB	5.75%	23/08/33	EUR	300	325,366	3.28
Mapfre SA, VRB	4.38%	31/03/47	EUR	300	311,105	3.13
					1,061,271	10.68
SUECIA						
Swedbank AB, VRB	7.27%	15/11/32	GBP	300	370,101	3.73
SUIZA						
UBS Group AG	2.75%	08/08/25	GBP	300	345,674	3.48

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)

Sociedad de inversión de capital variable

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2023 (continuación)

Descripción del valor	Tipo	Fecha de vencimiento	Divisa	Nominal ('000)	Valor de mercado USD	% del patrimonio neto
Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa (continuación)						
BONOS (continuación)						
REINO UNIDO						
Aviva Plc, VRB	6.88%	31/12/49†	GBP	200	212,272	2.14
Barclays Plc, VRB	7.13%	31/12/49†	GBP	200	231,364	2.33
BUPA Finance Plc	4.13%	14/06/35	GBP	400	378,570	3.81
HSBC Holdings Plc, VRB	5.88%	31/12/49†	GBP	200	222,500	2.24
Legal & General Group Plc, VRB	5.63%	31/12/49†	GBP	200	196,589	1.98
Lloyds Banking Group Plc, VRB	6.63%	02/06/33	GBP	300	361,900	3.64
NatWest Group Plc, VRB	5.76%	28/02/34	EUR	300	323,864	3.26
Scottish Widows Ltd	7.00%	16/06/43	GBP	300	367,692	3.70
Standard Chartered Plc, VRB	2.50%	09/09/30	EUR	300	304,012	3.06
					2,598,763	26.16
TOTAL BONOS					9,544,596	96.08
Total Valores mobiliarios admitidos a cotización oficial en bolsa					9,544,596	96.08
Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados						
BONOS						
ITALIA						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	100	98,791	1.00
					98,791	1.00
TOTAL BONOS					98,791	1.00
Total Valores mobiliarios negociados en otros mercados regulados					98,791	1.00
Total Inversiones (Coste: 9,619,606 USD)					9,643,387	97.08
Otros activos menos pasivos					290,456	2.92
Patrimonio neto total					9,933,843	100.00

Glosario (por sus siglas en inglés):

VRB - Bonos de tipo variable

† Vencimiento perpetuo

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

Los contratos de recompra y recompra inversa (si los hubiera) figuran en la nota 8.

Los instrumentos financieros derivados (si los hubiera) figuran en la nota 9.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	446,484,231	265,205,225	1,846,450,133
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	181,649	—	—
- Contratos de futuros	2,9	131,531	—	—
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	38,129	—	—
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	35,265,804	12,509,635	160,054,466
Importes por cobrar por inversiones vendidas		9,551,995	1,213,658	—
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		2,659,957	282,190	3,360,030
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	8,161,487	3,882,439	23,866,679
Importes por cobrar por dividendos	2	—	—	—
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		—	—	—
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	—	—	—
Patrimonio total		502,474,783	283,093,147	2,033,731,308
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	—	1,613,551	6,447,477
- Contratos de futuros	2,9	—	161,874	7,472,103
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	—	—	14,288,834
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	—	—	—
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	490,000	—	34,910,533
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	32,125	7,572	96,129
Comisiones de gestión por pagar	6	236,848	201,589	728,144
Comisiones de éxito por pagar	6	—	—	7,405
Comisiones de administración por pagar	5	176,346	194,695	401,620
Comisiones del Depositario por pagar	5	33,570	22,002	113,858
Honorarios de profesionales por pagar		20,397	22,296	31,063
Importes por pagar por inversiones compradas		18,024,505	367,259	1,257,198
Importe pagadero por el reembolso de acciones		494,254	4,790,574	7,217,493
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	15,095	11	319,584
Importes por pagar por repartos	4	734,439	1,585,624	3,538,205
Gastos devengados y otros importes por pagar		1,719,875	190,696	240,934
Importes por pagar por el límite de gastos	5	157,616	—	245,509
Total Pasivo		22,135,070	9,157,743	77,316,089
PATRIMONIO NETO TOTAL		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	21,036,444	69,772,583	178,280,083
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	128,216
- Contratos de futuros	2,9	–	29,067	54,400
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	17,503	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	4,486	32,030	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	3,519,727	12,030,202	11,100,951
Importes por cobrar por inversiones vendidas		413,125	1,301,719	9,560,469
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		11,802	433	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	425,277	1,174,474	2,623,015
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		63	583	5
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		25,428,427	84,341,091	201,747,139
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	375,988	951,086	–
- Contratos de futuros	2,9	2,917	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	149,629	106,506
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	84,792	2,693,579	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	2,745	–	8,964
Comisiones de gestión por pagar	6	14,123	40,207	174,577
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	4,261	17,258	119,249
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		23,226	22,508	23,151
Importes por pagar por inversiones compradas		1,312,264	4,021,243	5,086,234
Importe pagadero por el reembolso de acciones		6,779	564	7,353,396
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	67	329	4,074
Importes por pagar por repartos	4	44,915	–	853,617
Gastos devengados y otros importes por pagar		112,053	86,474	111,324
Importes por pagar por el límite de gastos	5	246,894	52,660	41,305
Total Pasivo		2,231,024	8,035,537	13,882,397
PATRIMONIO NETO TOTAL		23,197,403	76,305,554	187,864,742

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	115,425,515	447,810,255	2,945,286,371
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	30,858,777	1,392,399
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	522,058	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	9,948,375	99,580,987	110,237,773
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	5,732,429	12,276,728
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		2,000,000	1,106,468	4,662,299
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	363,542	9,083,373	20,151,433
Importes por cobrar por dividendos	2	57,827	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	75	16,152
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		128,317,317	594,172,364	3,094,023,155
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	267,184	7,690,141	14,030,852
- Contratos de futuros	2,9	–	723,735	19,959,244
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	19,375	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	33,474,639	4,656,126
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	9,145	44,107	257,245
Comisiones de gestión por pagar	6	71,179	303,786	850,944
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	34,680	150,417	326,392
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	76,134	172,616
Honorarios de profesionales por pagar		19,172	25,259	31,438
Importes por pagar por inversiones compradas		234,788	59,267,255	13,861,614
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	311,614	3,351,663
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	359,886	–
Importes por pagar por repartos	4	19,813	70,448	2,048,356
Gastos devengados y otros importes por pagar		118,613	1,063,644	148,012
Importes por pagar por el límite de gastos	5	132,500	92,448	323,806
Total Pasivo		926,449	103,653,513	60,018,308
PATRIMONIO NETO TOTAL		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	2,180,554,157	1,503,221,911	111,532,944
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	2,913,157	340,824
- Contratos de futuros	2,9	–	–	14,000
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	96,912,914	54,323,327	4,473,364
Importes por cobrar por inversiones vendidas		102	7,130,119	76
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		10,138,080	1,346,632	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	19,937,864	29,535,609	1,525,463
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		21	–	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	33,875	–	–
Patrimonio total		2,307,577,013	1,598,470,755	117,886,671
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	16,913,283	–	–
- Contratos de futuros	2,9	17,007,579	834,735	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	3,109,310	287,376	139,734
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	2,790,508	1,480,000	20,391
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	126,286	119,541	2,936
Comisiones de gestión por pagar	6	836,486	806,633	104,296
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	388,113	353,289	29,938
Comisiones del Depositario por pagar	5	152,430	84,905	–
Honorarios de profesionales por pagar		32,819	30,468	17,258
Importes por pagar por inversiones compradas		17,603,113	12,179,999	609,957
Importe pagadero por el reembolso de acciones		2,215,717	1,795,970	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	30,635	26,307	530
Importes por pagar por repartos	4	2,800,508	17,647,858	5,126,621
Gastos devengados y otros importes por pagar		167,692	564,862	76,831
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	863,196	66,919
Total Pasivo		64,174,479	37,075,139	6,195,411
PATRIMONIO NETO TOTAL		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	830,072,395	74,150,189	1,810,068,605
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	189,817	1,450,359
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	96,739,587	6,947,818	121,929,129
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	681,201	16,620,109
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		344,687	–	2,523,689
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	10,492,522	1,276,766	23,995,241
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		139	1,190	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	87,505
Patrimonio total		937,649,330	83,246,981	1,976,674,637
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	14,597,296	–	–
- Contratos de futuros	2,9	1,693,634	–	4,277,730
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	11,387,418	44,218	11,270,107
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	3,624,194	–	18,915,322
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	68,926	2,475	129,954
Comisiones de gestión por pagar	6	490,022	95,198	700,882
Comisiones de éxito por pagar	6	9,625	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	283,011	24,842	300,832
Comisiones del Depositario por pagar	5	76,754	–	89,850
Honorarios de profesionales por pagar		28,784	18,446	36,166
Importes por pagar por inversiones compradas		–	2,782,779	16,211,798
Importe pagadero por el reembolso de acciones		5,118,271	1,190	17,758,353
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	278,778	1,930	225,310
Importes por pagar por repartos	4	2,751,752	50,477	9,450,329
Gastos devengados y otros importes por pagar		255,443	75,882	697,724
Importes por pagar por el límite de gastos	5	72,796	49,396	–
Total Pasivo		40,736,704	3,146,833	80,064,357
PATRIMONIO NETO TOTAL		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	570,207,596	1,479,511,985	860,933,192
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	30,969	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	47,332,028	120,080,630	67,577,980
Importes por cobrar por inversiones vendidas		4,601,235	70,057,314	319
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		124,400	1,027,276	2,077,731
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	7,821,003	24,769,525	7,890,688
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		2,256	–	6,706
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	140,719
Patrimonio total		630,119,487	1,695,446,730	938,627,335
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	4,411,897	155,891	9,399,765
- Contratos de futuros	2,9	65,826	4,536,765	4,974,387
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	2,051,297	18,188,878	3,304,367
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	1,390,279	5,098,122	17,056,535
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	19,937	79,559	46,978
Comisiones de gestión por pagar	6	342,211	999,560	290,368
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	92,572	446,041	145,101
Comisiones del Depositario por pagar	5	39,167	135,548	113,010
Honorarios de profesionales por pagar		18,142	29,691	26,504
Importes por pagar por inversiones compradas		14,102,136	15,123,460	90,316,441
Importe pagadero por el reembolso de acciones		14,090	474,589	96,582
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	94,645	805,561	221,983
Importes por pagar por repartos	4	1,741,643	20,240,568	6,850
Gastos devengados y otros importes por pagar		132,265	932,088	172,436
Importes por pagar por el límite de gastos	5	172,819	1,166,657	–
Total Pasivo		24,688,926	68,412,978	126,171,307
PATRIMONIO NETO TOTAL		605,430,561	1,627,033,752	812,456,028

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	369,495,826	359,177,548	537,823,386
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	49,226	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	2,075,260	–	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	21,899,149	84,141,475	35,138,438
Importes por cobrar por inversiones vendidas		10,798,455	14,101,189	3,524,903
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		5,793	878,593	85,327
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	5,685,283	4,202,670	10,149,594
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		57,773	13,434	842
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	–	–	–
Patrimonio total		410,066,765	462,514,909	586,722,490
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	3,488,077	6,639,682	725,482
- Contratos de futuros	2,9	–	12,636,376	332,473
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	2,294,215	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	680,000	1,231,285	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	27,277	32,679	27,932
Comisiones de gestión por pagar	6	175,850	335,325	312,635
Comisiones de éxito por pagar	6	–	398,920	–
Comisiones de administración por pagar	5	110,557	158,874	149,229
Comisiones del Depositario por pagar	5	40,475	41,972	29,689
Honorarios de profesionales por pagar		22,345	33,077	23,486
Importes por pagar por inversiones compradas		17,851,422	5,295,585	2,031,351
Importe pagadero por el reembolso de acciones		67,685	343,647	233,810
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	16,854	254,462	–
Importes por pagar por repartos	4	54,434	3,171,928	2,443,565
Gastos devengados y otros importes por pagar		77,261	173,531	88,526
Importes por pagar por el límite de gastos	5	207,455	102,601	229,120
Total Pasivo		22,819,692	33,144,159	6,627,298
PATRIMONIO NETO TOTAL		387,247,073	429,370,750	580,095,192

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	221,841,594	48,353,065	98,288,530
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	–	–
- Contratos de futuros	2,9	8,755	9,914	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	23,979	–
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	13,229,209	3,331,947	6,336,535
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	204,595	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	–	–
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	1,522,282	656,669	552,299
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	469	–
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	24,710	–	–
Patrimonio total		236,626,550	52,580,638	105,177,364
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	1,505,887	189,315	640,221
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	–	–
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	16,920	4,566	2,590
Comisiones de gestión por pagar	6	42,554	18,017	14,145
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	67,709	8,144	22,573
Comisiones del Depositario por pagar	5	12,236	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		15,871	16,875	15,058
Importes por pagar por inversiones compradas		2,489,939	1,534,436	–
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	168	–
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	641	–
Importes por pagar por repartos	4	1,377,920	522,761	–
Gastos devengados y otros importes por pagar		55,021	33,266	13,003
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	16,224	16,554
Total Pasivo		5,584,057	2,344,413	724,144
PATRIMONIO NETO TOTAL		231,042,493	50,236,225	104,453,220

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽¹⁾ USD
ACTIVO				
Inversiones al valor de mercado	2	18,250,122	85,138,501	178,985,210
Plusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	110,637	5,320,032
- Contratos de futuros	2,9	–	–	–
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	–	536,268
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,211,058	10,495,175	9,974,046
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	–	–
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	656,334	48,697
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	225,802	1,102,006	862,649
Importes por cobrar por dividendos	2	–	–	–
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	–	6,058
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	21,464	13,567	86,009
Patrimonio total		19,708,446	97,516,220	195,818,969
PASIVO				
Minusvalía latente sobre:				
- Contratos de divisas a plazo	2,9	57,318	–	–
- Contratos de futuros	2,9	62,555	439,770	1,178,802
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	153,836	–	–
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	–	–
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	332,077	41,009	589,752
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	1,554	8,278	15,285
Comisiones de gestión por pagar	6	6,956	23,281	42,445
Comisiones de éxito por pagar	6	–	–	–
Comisiones de administración por pagar	5	4,766	16,570	38,419
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	–	–
Honorarios de profesionales por pagar		14,287	14,881	18,316
Importes por pagar por inversiones compradas		4,588	122,356	21,784,585
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	48,661	328,813
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	3,441	–	22,246
Importes por pagar por repartos	4	–	85,846	2,644,061
Gastos devengados y otros importes por pagar		8,798	154,810	14,757
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	–	–
Total Pasivo		650,176	955,462	26,677,481
PATRIMONIO NETO TOTAL		19,058,270	96,560,758	169,141,488

⁽¹⁾ Lanzado el 5 de julio de 2022.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Balance a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽²⁾ USD	Consolidado EUR
ACTIVO			
Inversiones al valor de mercado	2	9,643,387	16,909,204,745
Plusvalía latente sobre:			
- Contratos de divisas a plazo	2,9	–	9,747,655
- Contratos de futuros	2,9	–	272,859
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	32,143,926
Opciones compradas al valor de mercado	2,9	–	540,369
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	325,230	1,193,304,310
Importes por cobrar por inversiones vendidas		–	154,901,353
Importes por cobrar por suscripciones de acciones		–	32,126,546
Importes por cobrar por intereses sobre inversiones	2	113,569	210,253,597
Importes por cobrar por dividendos	2	–	53,004
Ingresos devengados y otros importes por cobrar		–	98,305
Importes por cobrar por reembolso del límite de gastos	5	24,756	403,198
Patrimonio total		10,106,942	18,543,049,867
PASIVO			
Minusvalía latente sobre:			
- Contratos de divisas a plazo	2,9	139,309	87,367,587
- Contratos de futuros	2,9	–	73,857,921
- Contratos de <i>swap</i>	2,9	–	63,619,808
Opciones vendidas al valor de mercado	2,9	–	17,759
Descubierto bancario e importes adeudados a intermediarios	2	–	122,615,643
<i>Taxe d'abonnement</i> por pagar	3	248	1,140,679
Comisiones de gestión por pagar	6	2,861	7,836,542
Comisiones de éxito por pagar	6	–	382,676
Comisiones de administración por pagar	5	272	3,867,514
Comisiones del Depositario por pagar	5	–	1,177,137
Honorarios de profesionales por pagar		20,036	612,701
Importes por pagar por inversiones compradas		–	299,463,268
Importe pagadero por el reembolso de acciones		–	49,577,463
Importes por pagar por intereses sobre inversiones	2	–	2,511,386
Importes por pagar por repartos	4	–	73,598,399
Gastos devengados y otros importes por pagar		10,373	6,960,988
Importes por pagar por el límite de gastos	5	–	3,956,383
Total Pasivo		173,099	798,563,854
PATRIMONIO NETO TOTAL		9,933,843	17,744,486,013

⁽²⁾ Lanzado el 9 de junio de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	57,883,090	15,144,663	60,123,668
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		102,578	103,664	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		123,340	2,341	460,999
Intereses bancarios		740,314	480,293	3,167,704
Otros ingresos		228,532	10,078	6,245
Total Ingresos		59,077,854	15,741,039	63,758,616
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,529,540	2,265,132	8,655,613
Comisiones de éxito	6	–	1,223	23,957
Taxe d'abonnement	3	124,438	97,913	563,940
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	6,758	6,758
Comisiones de administración	5	346,434	383,474	794,418
Comisiones del Depositario	5	65,948	43,336	225,215
Honorarios de profesionales		21,168	22,011	31,213
Gastos de transacción	2	6,462	1,230	157,199
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	32,158	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		518,688	206,798	6,160,933
Gastos por intereses bancarios		241	–	–
Otros gastos		38,069	9,145	766,654
Total Gastos		3,658,361	3,069,178	17,385,900
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(220,583)	168,830	(343,477)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		55,198,910	12,840,691	46,029,239
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(45,593,490)	(14,287,645)	(173,786,866)
- Contratos de divisas a plazo	2	1,346,057	695,616	(7,105,847)
- Contratos de futuros	2	1,522,201	821,945	30,629,864
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,643,332)	(379,399)	(2,044,626)
- Opciones	2	(410,247)	(99,653)	–
- Operaciones con divisas		62,808	194,048	(5,561,484)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		10,482,907	(214,397)	(111,839,720)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	1,422,362	5,536,938	13,155,459
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		296,426	2,152,785	58,347
Intereses bancarios		–	79,379	416,161
Otros ingresos		71,012	94,136	159,985
Total Ingresos		1,789,800	7,863,238	13,789,952
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	150,978	507,772	2,189,234
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	7,524	13,424	52,549
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	7,373	7,373
Comisiones de administración	5	3,438	35,976	270,267
Comisiones del Depositario	5	–	–	26,491
Honorarios de profesionales		23,710	50,627	23,572
Gastos de transacción	2	1,150	3,947	668
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		243,745	2,314,039	382,025
Gastos por intereses bancarios		134,376	–	–
Otros gastos		–	–	–
Total Gastos		572,294	2,933,158	2,952,179
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(47,052)	(89,191)	(4,156)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		1,170,454	4,840,889	10,833,617
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(1,293,996)	(8,264,810)	(16,205,317)
- Contratos de divisas a plazo	2	(291,189)	2,258,112	1,386,882
- Contratos de futuros	2	(40,664)	381,434	86,641
- Contratos de <i>swap</i>	2	(735,702)	(371,334)	(1,195,367)
- Opciones	2	67,971	133,386	(204,090)
- Operaciones con divisas		(288,533)	(557,965)	(56,441)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(1,411,659)	(1,580,288)	(5,354,075)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	103,178	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	–	46,902,174	44,735,859
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	10,403,319	563,005
Intereses bancarios		437,981	1,167,889	1,373,186
Otros ingresos		58,053	22,572	2,518
Total Ingresos		599,212	58,495,954	46,674,568
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	1,106,037	3,474,619	10,105,363
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	37,234	165,060	968,453
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	7,373	6,759
Comisiones de administración	5	81,123	296,538	652,203
Comisiones del Depositario	5	–	150,093	344,924
Honorarios de profesionales		19,508	26,273	36,457
Gastos de transacción	2	23,275	78,401	251,002
Gastos por intereses sobre inversiones	2	1,001,240	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	13,132,688	1,941,222
Gastos por intereses bancarios		–	9	–
Otros gastos		–	119,714	403,700
Total Gastos		2,275,790	17,450,768	14,710,083
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(190,637)	(125,189)	(453,700)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		(1,867,215)	40,919,997	31,510,785
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(18,595,147)	(59,430,177)	(138,545,777)
- Contratos de divisas a plazo	2	1,000,271	17,558,098	3,342,414
- Contratos de futuros	2	–	(4,335,444)	45,789,319
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(2,261,335)	(10,799,673)
- Opciones	2	(391,425)	(909,964)	–
- Operaciones con divisas		(120,029)	(5,450,308)	(13,540,756)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(19,973,545)	(13,909,133)	(82,243,688)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	43,904,717	108,472,804	5,638,340
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	16,105	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		445,230	530,253	28,906
Intereses bancarios		1,967,825	2,423,246	265,903
Otros ingresos		6,056	494,623	137,201
Total Ingresos		46,323,828	111,937,031	6,070,350
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	10,324,361	10,065,124	1,297,164
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	522,451	484,617	11,805
Honorarios de los Consejeros	7	6,759	7,373	7,373
Comisiones de administración	5	753,339	692,347	61,101
Comisiones del Depositario	5	295,872	166,389	–
Honorarios de profesionales		34,360	33,711	17,546
Gastos de transacción	2	214,606	15,118	688
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	49,626	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		5,608,868	–	71,140
Gastos por intereses bancarios		263	22	–
Otros gastos		451,970	250,225	10,092
Total Gastos		18,212,849	11,764,552	1,476,909
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(30,272)	(1,310,015)	(99,907)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		28,080,707	98,862,464	4,493,534
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(197,621,073)	(94,873,736)	(7,934,326)
- Contratos de divisas a plazo	2	(18,399,761)	25,807,433	1,686,389
- Contratos de futuros	2	45,893,840	(3,095,147)	(221,904)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(6,881,182)	–	(204,989)
- Opciones	2	–	–	(89,380)
- Operaciones con divisas		(3,120,685)	(14,829,554)	(19,598)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(152,048,154)	11,871,460	(2,290,274)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	33,703,563	10,071,272	67,482,222
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	171,638
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		482,076	23,596	165,958
Intereses bancarios		3,635,084	253,419	3,185,302
Otros ingresos		3,156	26,236	1,034,254
Total Ingresos		37,823,879	10,374,523	72,039,374
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	7,156,492	1,832,589	6,682,306
Comisiones de éxito	6	–	286	–
Taxe d'abonnement	3	286,967	13,915	420,706
Honorarios de los Consejeros	7	6,759	7,373	7,373
Comisiones de administración	5	599,178	57,594	589,670
Comisiones del Depositario	5	162,501	–	176,117
Honorarios de profesionales		23,419	18,322	44,643
Gastos de transacción	2	184,882	142	137,027
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		9,906,221	106,069	4,443,784
Gastos por intereses bancarios		3,898	–	–
Otros gastos		124,046	19,638	242,607
Total Gastos		18,454,363	2,055,928	12,744,233
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(235,295)	(80,510)	122,458
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		19,134,221	8,238,085	59,417,599
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(86,264,184)	(26,592,381)	(85,603,730)
- Contratos de divisas a plazo	2	(18,700,547)	(6,151,031)	18,730,887
- Contratos de futuros	2	68,323,857	–	6,384,496
- Contratos de <i>swap</i>	2	(4,634,246)	(286,196)	(2,918,309)
- Opciones	2	–	(88,017)	–
- Operaciones con divisas		(5,686,856)	(14,351)	(1,302,568)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(27,827,755)	(24,893,891)	(5,291,625)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	19,650,880	651,103	142,492,693
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	329,565
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		50,931	221,109	507,373
Intereses bancarios		1,261,511	80,816	5,488,158
Otros ingresos		16,213	8,657	20,762
Total Ingresos		20,979,535	961,685	148,838,551
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	2,259,415	88,445	15,154,206
Comisiones de éxito	6	–	228	–
Taxe d'abonnement	3	53,976	–	420,943
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	5,535	7,373
Comisiones de administración	5	183,522	3,599	852,120
Comisiones del Depositario	5	77,648	–	258,951
Honorarios de profesionales		26,599	16,400	34,332
Gastos de transacción	2	15,171	51	100,692
Gastos por intereses sobre inversiones	2	543	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		863,115	251,687	11,352,433
Gastos por intereses bancarios		605	2,688	186
Otros gastos		17,739	14,233	416,492
Total Gastos		3,505,706	382,866	28,597,728
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(191,110)	18,106	(1,736,535)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		17,282,719	596,925	118,504,288
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(27,119,835)	(3,073,171)	(534,635,238)
- Contratos de divisas a plazo	2	9,638,381	(409,448)	76,550,173
- Contratos de futuros	2	1,050,079	(36,023)	25,842,802
- Contratos de <i>swap</i>	2	253,748	(218,911)	10,502,870
- Opciones	2	(358,911)	16,973	(11,560,173)
- Operaciones con divisas		(6,975)	7,346	1,587,810
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		739,206	(3,116,309)	(313,207,468)

⁽¹⁾ Liquidado el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	24,774,926	39,756,989	17,209,468
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	1,301,258
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		828,990	84,706	296,225
Intereses bancarios		835,620	1,088,484	1,766,953
Otros ingresos		1,698	358,673	3,053
Total Ingresos		26,441,234	41,288,852	20,576,957
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,546,592	3,484,084	3,871,252
Comisiones de éxito	6	–	–	3,435,408
Taxe d'abonnement	3	188,306	113,739	121,340
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	7,373	7,373
Comisiones de administración	5	288,239	228,049	316,393
Comisiones del Depositario	5	224,490	83,489	83,585
Honorarios de profesionales		28,073	22,625	38,287
Gastos de transacción	2	93,928	5,483	127,754
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		4,298,149	631,097	2,009,497
Gastos por intereses bancarios		–	66	29,209
Otros gastos		493,949	93,201	77,910
Total Gastos		9,169,099	4,669,206	10,118,008
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	220,181	(391,066)	(145,814)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		17,492,316	36,228,580	10,313,135
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(94,389,242)	(143,548,830)	(32,094,103)
- Contratos de divisas a plazo	2	(57,350,708)	(13,423,570)	11,154,037
- Contratos de futuros	2	18,908,778	1,108,798	31,050,392
- Contratos de <i>swap</i>	2	(964,195)	(3,934,893)	22,202,528
- Opciones	2	–	(457,208)	(721,867)
- Operaciones con divisas		1,212,472	(6,184)	(565,873)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(115,090,579)	(124,033,307)	41,338,249

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	31,758,024	7,847,705	3,054,314
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		292,709	–	1,891
Intereses bancarios		871,174	314,943	79,169
Otros ingresos		105,599	557	76,735
Total Ingresos		33,027,506	8,163,205	3,212,109
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	3,178,322	434,523	215,372
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	100,789	71,506	17,370
Honorarios de los Consejeros	7	7,373	6,759	7,373
Comisiones de administración	5	282,473	145,290	21,357
Comisiones del Depositario	5	56,197	26,257	–
Honorarios de profesionales		26,526	15,910	15,958
Gastos de transacción	2	2,463	108	367
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	2,647	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		15,172	–	6,064
Gastos por intereses bancarios		–	7,125	186
Otros gastos		68,686	21,547	–
Total Gastos		3,738,001	731,672	284,047
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	(281,246)	36,788	(27,119)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		29,008,259	7,468,321	2,900,943
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(21,265,459)	256,262	(3,143,546)
- Contratos de divisas a plazo	2	(9,380,932)	(2,386,056)	(1,727,517)
- Contratos de futuros	2	26,074	45,737	48,149
- Contratos de <i>swap</i>	2	1,261,827	–	20,128
- Opciones	2	–	–	(22,428)
- Operaciones con divisas		(111,231)	183,066	2,213
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(461,462)	5,567,330	(1,922,058)

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund ⁽²⁾ EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽³⁾ EUR
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	658,835	2,686,843	790,331
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		112	–	11,200
Intereses bancarios		11,693	99,065	82,817
Otros ingresos		8,840	7,427	131
Total Ingresos		679,480	2,793,335	884,479
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	74,187	147,089	221,694
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	1,776	8,355	2,200
Honorarios de los Consejeros	7	3,777	6,758	6,702
Comisiones de administración	5	5,794	38,023	13,188
Comisiones del Depositario	5	–	–	–
Honorarios de profesionales		16,437	16,437	16,392
Gastos de transacción	2	880	–	4,556
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		47,188	1,131	250,131
Gastos por intereses bancarios		23	14	–
Otros gastos		377	387	36,120
Total Gastos		150,439	218,194	550,983
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	334	(17,834)	46,849
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		529,375	2,557,307	380,345
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(3,384,897)	767,985	(5,123,176)
- Contratos de divisas a plazo	2	(51,559)	669,285	(1,511,106)
- Contratos de futuros	2	380,333	–	1,808,534
- Contratos de <i>swap</i>	2	(87,415)	–	(299,841)
- Opciones	2	(97,725)	–	–
- Operaciones con divisas		62,548	(1,011,652)	(29,067)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(2,649,340)	2,982,925	(4,774,311)

⁽²⁾ Liquidado el 20 de enero de 2023.

⁽³⁾ Liquidado el 27 de junio de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽⁴⁾ USD
INGRESOS				
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	–	–
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	570,699	2,067,530	3,106,415
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	–	–
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		1,852	–	174,387
Intereses bancarios		29,589	200,168	394,469
Otros ingresos		27	3,077	205
Total Ingresos		602,167	2,270,775	3,675,476
GASTOS				
Comisiones de gestión	6	80,678	186,635	360,591
Comisiones de éxito	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	5,971	22,264	57,745
Honorarios de los Consejeros	7	6,757	7,373	7,272
Comisiones de administración	5	8,638	26,864	64,862
Comisiones del Depositario	5	–	–	–
Honorarios de profesionales		15,123	15,337	35,356
Gastos de transacción	2	1,837	6,350	12,066
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	–	–
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		64,443	8,202	224,324
Gastos por intereses bancarios		–	–	180
Otros gastos		20,407	22,761	97,675
Total Gastos		203,854	295,786	860,071
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	34,119	23,219	110,139
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		432,432	1,998,208	2,925,544
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:				
- Inversiones	2	(1,337,834)	(1,202,481)	(1,520,480)
- Contratos de divisas a plazo	2	(34,359)	1,602,311	3,901,004
- Contratos de futuros	2	287,097	442,127	2,520,632
- Contratos de <i>swap</i>	2	(25,087)	(112,076)	(736,798)
- Opciones	2	–	–	–
- Operaciones con divisas		(45,152)	44,817	8,906
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		(722,903)	2,772,906	7,098,808

⁽⁴⁾ Lanzado el 5 de julio de 2022.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽⁵⁾ USD	Consolidado EUR
INGRESOS			
Dividendos, netos de retenciones a cuenta	2	–	94,572
Ingresos por intereses sobre inversiones, netos de retenciones a cuenta	2	28,700	761,143,701
Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa		–	1,864,566
Ingresos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	16,853,388
Intereses bancarios		5,486	30,448,727
Otros ingresos		4	2,722,652
Total Ingresos		34,190	813,127,606
GASTOS			
Comisiones de gestión	6	2,861	96,461,593
Comisiones de éxito	6	–	3,174,513
Taxe d'abonnement	3	248	4,755,006
Honorarios de los Consejeros	7	424	198,318
Comisiones de administración	5	272	7,703,571
Comisiones del Depositario	5	–	2,353,282
Honorarios de profesionales		20,036	739,775
Gastos de transacción	2	–	1,394,854
Gastos por intereses sobre inversiones	2	–	920,871
Gastos por intereses sobre contratos de recompra		–	77,645
Gastos por intereses sobre contratos de <i>swap</i>		–	61,649,738
Gastos por intereses bancarios		–	165,097
Otros gastos		4,463	3,656,034
Total Gastos		28,304	183,250,297
Gasto (pago)/reembolso del límite de gastos	5	24,756	(4,846,152)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES		30,642	625,031,157
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre:			
- Inversiones	2	–	(1,743,414,744)
- Contratos de divisas a plazo	2	–	33,406,843
- Contratos de futuros	2	–	268,814,093
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(8,050,035)
- Opciones	2	–	(13,941,998)
- Operaciones con divisas		16,509	(47,242,268)
INGRESOS NETOS PROCEDENTES DE INVERSIONES Y PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) MATERIALIZADA		47,151	(885,396,952)

⁽⁵⁾ Lanzado el 9 de junio de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	38,311,696	19,027,967	143,023,668
- Contratos de divisas a plazo	2	(1,608,619)	(4,120,604)	831,550
- Contratos de futuros	2	(197,758)	(258,210)	(17,623,175)
- Contratos de swap	2	(3,114,610)	–	(7,479,701)
- Opciones	2	63	–	–
- Operaciones con divisas		62,790	(142,132)	(631,560)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		43,936,469	14,292,624	6,281,062
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		171,425,111	96,146,019	793,467,370
Importe pagado por el reembolso de acciones		(174,285,457)	(74,543,429)	(827,763,555)
Dividendos pagados	4	(785,999)	(1,659,163)	(3,716,917)
Dividendos reinvertidos		15,991	3,636	291,437
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		40,306,115	34,239,687	(31,440,603)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		440,033,598	239,695,717	1,987,855,822
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		480,339,713	273,935,404	1,956,415,219

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	2,317,504	12,758,839	15,203,155
- Contratos de divisas a plazo	2	872,554	(1,257,645)	(611,572)
- Contratos de futuros	2	(2,917)	(44,375)	(9,730)
- Contratos de <i>swap</i>	2	787,676	(83,662)	(919,950)
- Opciones	2	1,368	(9,097)	29
- Operaciones con divisas		77,489	24,225	71,459
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		2,642,015	9,807,997	8,379,316
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		14,066,168	3,433,150	3,716,314
Importe pagado por el reembolso de acciones		(17,587,304)	(19,770,308)	(34,852,013)
Dividendos pagados	4	(48,957)	–	(906,932)
Dividendos reinvertidos		–	–	77,944
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(928,078)	(6,529,161)	(23,585,371)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		24,125,481	82,834,715	211,450,113
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		23,197,403	76,305,554	187,864,742

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Global Convertible Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	28,411,097	86,330,919	(11,775,500)
- Contratos de divisas a plazo	2	583,040	(17,129,291)	(18,953,316)
- Contratos de futuros	2	–	(723,735)	(23,557,449)
- Contratos de swap	2	–	25,851	13,619,097
- Opciones	2	509,346	–	–
- Operaciones con divisas		13,918	1,136,629	394,555
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		9,543,856	55,731,240	(122,516,301)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		62,432,808	140,666,548	1,672,108,205
Importe pagado por el reembolso de acciones		(138,739,159)	(157,612,032)	(1,464,628,265)
Dividendos pagados	4	(30,481)	(279,982)	(2,050,166)
Dividendos reinvertidos		7,283	597	421
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(66,785,693)	38,506,371	82,913,894
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		194,176,561	452,012,480	2,951,090,953
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		127,390,868	490,518,851	3,034,004,847

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	113,788,984	126,839,975	6,413,392
- Contratos de divisas a plazo	2	(17,068,826)	(15,109,741)	(175,193)
- Contratos de futuros	2	(20,072,506)	(270,450)	14,000
- Contratos de <i>swap</i>	2	(1,081,402)	(61,172)	(110,723)
- Opciones	2	—	—	18
- Operaciones con divisas		494,413	455,757	16,773
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(75,987,491)	123,725,829	3,867,993
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		889,031,614	397,158,839	11,055,211
Importe pagado por el reembolso de acciones		(980,058,632)	(547,012,200)	(32,271,236)
Dividendos pagados	4	(5,232,544)	(23,302,886)	(5,126,638)
Dividendos reinvertidos		—	24,089	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(172,247,053)	(49,406,329)	(22,474,670)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		2,415,649,587	1,610,801,945	134,165,930
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		2,243,402,534	1,561,395,616	111,691,260

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	77,846,939	23,408,123	57,442,099
- Contratos de divisas a plazo	2	(14,292,572)	(388,624)	(3,492,980)
- Contratos de futuros	2	(16,236,243)	–	(7,070,635)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(9,356,435)	(660,906)	(7,261,763)
- Opciones	2	–	24	–
- Operaciones con divisas		(1,144,129)	8,295	68,004
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		8,989,805	(2,526,979)	34,393,100
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		235,485,390	17,026,251	1,415,600,188
Importe pagado por el reembolso de acciones		(714,982,671)	(106,837,994)	(501,959,961)
Dividendos pagados	4	(2,760,614)	(50,476)	(22,989,258)
Dividendos reinvertidos		19,913,498	39,061	3,646
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(453,354,592)	(92,350,137)	925,047,715
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		1,350,267,218	172,450,285	971,562,565
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		896,912,626	80,100,148	1,896,610,280

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

		BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund ⁽¹⁾ USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
	Notas			
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	34,620,095	3,203,375	381,558,901
- Contratos de divisas a plazo	2	(8,176,611)	205,474	(83,549,026)
- Contratos de futuros	2	87,151	–	(4,536,765)
- Contratos de swap	2	(1,464,984)	216,605	6,255,249
- Opciones	2	(225,433)	–	10,312,298
- Operaciones con divisas		193,189	(11,960)	1,722,648
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		25,772,613	497,185	(1,444,163)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		423,079,820	457,184	790,624,864
Importe pagado por el reembolso de acciones		(104,109,766)	(14,280,202)	(1,466,105,817)
Dividendos pagados	4	(6,653,899)	–	(20,240,613)
Dividendos reinvertidos		6,498	–	8,479,382
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		338,095,266	(13,325,833)	(688,686,347)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		267,335,295	13,325,833	2,315,720,099
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		605,430,561	–	1,627,033,752

⁽¹⁾ Liquidado el 31 de marzo de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	75,705,873	127,276,531	36,280,528
- Contratos de divisas a plazo	2	(13,999,973)	(143,881)	(21,029,111)
- Contratos de futuros	2	(9,739,845)	(540,654)	(16,210,614)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(4,207,374)	(2,720,779)	(5,020,845)
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		944,948	93,838	704,678
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(66,386,950)	(68,252)	36,062,885
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		213,312,824	150,949,334	143,013,151
Importe pagado por el reembolso de acciones		(163,121,055)	(538,396,215)	(129,285,609)
Dividendos pagados	4	(6,850)	(13,961,171)	(3,177,923)
Dividendos reinvertidos		—	21,619,009	3,092,118
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(16,202,031)	(379,857,295)	49,704,622
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		828,658,059	767,104,368	379,666,128
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		812,456,028	387,247,073	429,370,750

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	32,772,440	4,534,680	2,221,155
- Contratos de divisas a plazo	2	(4,561,388)	(1,381,589)	708,549
- Contratos de futuros	2	(332,473)	(85)	7,369
- Contratos de <i>swap</i>	2	(43,896)	—	(65,617)
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		76,280	(19,932)	8,907
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		27,449,501	8,700,404	958,305
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		279,736,649	169,989,004	26,790,370
Importe pagado por el reembolso de acciones		(71,848,460)	(116,512,394)	(41,590,847)
Dividendos pagados	4	(5,116,710)	(1,491,545)	(527,735)
Dividendos reinvertidos		541,792	2,918	71
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		230,762,772	60,688,387	(14,369,836)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		349,332,420	170,354,106	64,606,061
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		580,095,192	231,042,493	50,236,225

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Capital Income Fund ⁽²⁾ EUR	BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund EUR	BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund ⁽³⁾ EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	4,006,030	1,068,658	4,477,885
- Contratos de divisas a plazo	2	119,381	(1,027,792)	(282,900)
- Contratos de futuros	2	(39,637)	–	(484,506)
- Contratos de swap	2	–	–	(19,401)
- Opciones	2	86,250	–	–
- Operaciones con divisas		(18,434)	3,344	(35,482)
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		1,504,250	3,027,135	(1,118,715)
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		–	69,445,090	21,760,821
Importe pagado por el reembolso de acciones		(22,897,330)	(15,445,787)	(55,307,042)
Dividendos pagados	4	–	–	–
Dividendos reinvertidos		–	–	–
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(21,393,080)	57,026,438	(34,664,936)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	–	–
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		21,393,080	47,426,782	34,664,936
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		–	104,453,220	–

⁽²⁾ Liquidado el 20 de enero de 2023.

⁽³⁾ Liquidado el 27 de junio de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund ⁽⁴⁾ USD
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:				
- Inversiones	2	930,072	2,971,980	(3,091,268)
- Contratos de divisas a plazo	2	35,488	(688,759)	5,320,032
- Contratos de futuros	2	(151,327)	(523,978)	(1,178,802)
- Contratos de <i>swap</i>	2	(70,683)	95,912	536,268
- Opciones	2	—	—	—
- Operaciones con divisas		(6,815)	35,518	2,926
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		13,832	4,663,579	8,687,964
OPERACIONES DE CAPITAL				
Importe recibido por la suscripción de acciones		7,237,325	66,225,852	176,883,166
Importe pagado por el reembolso de acciones		(2,985,433)	(5,894,646)	(13,785,593)
Dividendos pagados	4	—	(228,231)	(2,644,049)
Dividendos reinvertidos		—	299	—
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		4,265,724	64,766,853	169,141,488
Ajuste por diferencia cambiaria	2	—	—	—
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		14,792,546	31,793,905	—
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		19,058,270	96,560,758	169,141,488

⁽⁴⁾ Lanzado el 5 de julio de 2022.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales correspondiente al ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

	Notas	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund ⁽⁵⁾ USD	Consolidado EUR
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre:			
- Inversiones	2	23,781	1,356,911,234
- Contratos de divisas a plazo	2	(139,309)	(206,803,027)
- Contratos de futuros	2	–	(116,254,679)
- Contratos de <i>swap</i>	2	–	(20,720,991)
- Opciones	2	–	9,791,672
- Operaciones con divisas		2,220	4,126,212
RESULTADO DE LAS OPERACIONES DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		(66,157)	141,653,469
OPERACIONES DE CAPITAL			
Importe recibido por la suscripción de acciones		10,000,000	8,095,508,455
Importe pagado por el reembolso de acciones		–	(8,197,531,422)
Dividendos pagados	4	–	(114,141,738)
Dividendos reinvertidos		–	51,291,452
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) TOTAL DEL PATRIMONIO NETO DURANTE EL EJERCICIO/PERIODO		9,933,843	(23,219,784)
Ajuste por diferencia cambiaria	2	–	(371,846,835)
Patrimonio neto al comienzo del ejercicio/periodo		–	18,139,552,632
PATRIMONIO NETO TOTAL AL FINAL DEL EJERCICIO/PERIODO		9,933,843	17,744,486,013

⁽⁵⁾ Lanzado el 9 de junio de 2023.

La memoria adjunta forma parte integrante de las presentes cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - 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 - NOK*	1.16%
- I - USD	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF*	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 - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

- B - CHF*	0.86%
- 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*	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%
- 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 - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - GBP*	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 - EUR (AIDiv)*	0.76%
- I - USD*	0.76%
- M - EUR	0.80%
- M - USD*	0.80%
- Q - CHF	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- B - USD	0.85%
- C - EUR	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD*	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

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

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

- B - EUR	0.95%
- B - GBP	0.95%
- B - GBP (BHedged)*	0.95%
- B - USD	0.95%
- B - USD (Perf)-(BHedged)	0.80%
- C - USD*	0.85%
- D - GBP (QIDiv)	0.95%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - GBP*	0.91%
- 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%

30 de junio de
2023

Subfondo

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 - GBP*	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - USD	0.85%
- S - CAD (QIDiv)*	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- S - USD (QIDiv)*	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Subfondo	30 de junio de 2023
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%
- 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

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 - GBP (MIDiv)*	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (AIDiv)*	0.86%
- M - EUR	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP*	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - 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	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (AIDiv)	0.70%
- S - JPY (AIDiv)*	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%
- X - EUR*	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

- B - EUR	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- M - EUR*	1.20%
- R - EUR	1.70%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

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 - EUR (AIDiv)*	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 - CAD (ACDDiv)*	1.10%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - GBP*	1.10%
- 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 - CHF*	1.70%
- 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 - EUR (AIDiv)*	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 - CAD*	0.16%
- Y - CAD (ACDDiv)*	0.16%
- Y - EUR	0.16%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD (Perf)	1.26%
- M - EUR*	1.70%
- Q - CHF*	1.30%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Subfondo	30 de junio de 2023
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 - AUD*	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	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 (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
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%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund⁽¹⁾	
- B - USD (Perf)*	0.90%
- I - USD*	1.06%
- M - EUR*	1.10%
- M - USD*	1.10%

⁽¹⁾ Liquidado el 31 de marzo de 2023.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

30 de junio de
2023

Subfondo

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK*	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - 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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)*	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- R - USD	0.95%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD*	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- I - USD (QIDiv)*	0.86%
- 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%

Subfondo	30 de junio de 2023
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 - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- 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%
- Q - USD (CPerf)*	1.20%
- S - GBP (CPerf)*	0.60%
- S - USD (CPerf)	0.60%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	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 - EUR*	0.90%
- M - USD	0.90%
- Q - EUR	0.75%
- R - EUR	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - EUR	0.70%
- S - EUR (QIDiv)	0.70%
- S - GBP	0.70%
- S - GBP (QIDiv)	0.70%
- S - USD	0.70%
- S - USD (QIDiv)	0.70%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	
- G - CAD (QIDiv)*	0.29%
- 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%
- K - USD*	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
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 - USD	0.56%
- M - EUR	0.80%
- R - USD*	1.15%
- S - JPY	0.65%
- W - USD	0.90%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund⁽²⁾	
- G - EUR*	0.65%
- G - GBP (AIDiv)*	0.65%
- I - EUR*	0.86%
- I - USD*	0.86%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	
- I - EUR	0.35%
- K - EUR	0.25%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund⁽³⁾	
- I - EUR*	1.10%
- I - USD*	1.10%
- K - EUR*	0.55%
- K - NOK*	0.55%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

⁽²⁾ Liquidado el 20 de enero de 2023.

⁽³⁾ Liquidado el 27 de junio de 2023.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

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

Subfondo	30 de junio de 2023
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 - USD*	0.35%
- R - CHF*	0.89%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund⁽⁴⁾	
- I - EUR*	0.57%
- S - EUR (AIDiv)*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)*	0.31%
- S - USD (AIDiv)*	0.31%

Subfondo	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund⁽⁵⁾	
- I - USD*	0.62%

^ Cada Clase de Acciones pagará una parte proporcional de los costes reales devengados en el Subfondo durante el ejercicio. La parte proporcional que se cobra a cada Clase de Acciones se calcula en función de los activos gestionados medios anuales de cada Clase de Acciones y su correspondiente límite de gastos, en relación con los gastos totales del Subfondo. Los gastos que sobrepasen los activos gestionados totales acumulados de cada Clase de Acciones multiplicados por los límites de gasto de la Clase serán sufragados por la Sociedad gestora. Los ratios de gastos totales de las Clases de Acciones lanzadas o cerradas durante el ejercicio se han calculado de forma anualizada. Los ratios de gastos totales no están auditados.

* Actividad de las Clases de Acciones en el transcurso del periodo recogido en el Anexo 1.

⁽⁴⁾ Lanzado el 5 de julio de 2022.

⁽⁵⁾ Lanzado el 9 de junio de 2023.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Bond Fund					
- B - CHF	105,983	25,429	—	—	131,412
- B - EUR	19,027	72	—	(11,971)	7,128
- B - GBP	1,020	—	—	—	1,020
- B - USD	3,392	—	—	(210)	3,182
- C - EUR	18,023	1,971	—	(404)	19,590
- C - EUR (AIDiv)	3,340	—	—	(3,340)	—
- C - GBP	3,779	—	—	(205)	3,574
- C - GBP (AIDiv)	6,157	—	—	(73)	6,084
- C - USD	4,005	21,184	—	(2,671)	22,518
- C - USD (AIDiv)	8,859	—	—	(391)	8,468
- D - GBP (QIDiv)	264	—	—	—	264
- DR - GBP (QIDiv)	11,338	—	254	(6,724)	4,868
- I - EUR	27,889	12,601	—	(9,570)	30,920
- I - NOK	—	305,998	—	—	305,998
- I - USD	518,938	131,627	—	(35,374)	615,191
- M - EUR	18,033	42,272	—	(3,832)	56,473
- M - USD	903	—	—	—	903
- Q - CHF	—	86,828	—	(8,645)	78,183
- Q - USD	1,267,926	337,807	—	(450,681)	1,155,052
- R - EUR	18,440	—	—	(5,717)	12,723
- R - EUR (AIDiv)	22,607	4,634	—	(7,703)	19,538
- R - USD	80,495	3,407	—	(9,354)	74,548
- R - USD (AIDiv)	39,554	1,728	—	(5,197)	36,085
- S - EUR	114,161	265,389	—	(123,347)	256,203
- S - GBP	1,581	—	—	—	1,581
- S - GBP (AIDiv)	24,603	226	—	(11,015)	13,814
- S - USD	29,090	13,198	—	(29,154)	13,134
- S - USD (AIDiv)	6,766	984	—	(6,367)	1,383
- Y - USD	1,305,758	255,435	—	(726,437)	834,756
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
ESG Bond Fund					
- B - CHF	946	—	—	(946)	—
- B - EUR	68,954	25,306	—	(31,725)	62,535
- B - EUR (Perf)	1,715	—	—	(1,315)	400
- B - GBP	906	—	—	(512)	394
- B - USD	58,004	11,451	—	(5,854)	63,601
- C - CHF	5,172	—	—	(2,434)	2,738
- C - EUR	46,262	212,597	—	(44,692)	214,167
- C - EUR (AIDiv)	11,825	150	41	(1,736)	10,280
- C - GBP	473	—	—	(473)	—
- C - GBP (AIDiv)	1,022	—	—	—	1,022
- C - USD	20,987	48,432	—	(44,591)	24,828
- C - USD (AIDiv)	5,198	—	—	—	5,198
- D - GBP (QIDiv)	6,414	—	—	(960)	5,454
- DR - GBP (QIDiv)	9,665	130	—	(1,041)	8,754
- I - CHF	470	—	—	—	470
- I - EUR	71,021	98,564	—	(24,573)	145,012
- I - EUR (AIDiv)	18,326	—	—	(7,811)	10,515
- I - EUR (Perf)	118,010	14,805	—	(45,061)	87,754
- I - USD	28,423	9,522	—	(5,824)	32,121
- I - USD (AIDiv)	10,950	—	—	—	10,950
- I - USD (Perf)	5,298	—	—	(19)	5,279
- M - EUR	6,382	16,286	—	(6,181)	16,487
- Q - EUR	58,286	9,434	—	(13,049)	54,671
- Q - USD	8,756	716	—	(2,610)	6,862
- R - CHF	10,935	—	—	(2,510)	8,425
- R - EUR	177,499	31,570	—	(23,408)	185,661
- R - EUR (AIDiv)	194,981	8,906	4	(46,841)	157,050
- R - NOK	17,059	6,619	—	(10,030)	13,648
- R - SEK	16,382	6,513	—	(4,099)	18,796
- R - USD	132,365	21,676	—	(12,755)	141,286
- R - USD (AIDiv)	50,406	700	—	(1,361)	49,745
- S - CHF	1,524	—	—	(95)	1,429
- S - EUR	24,713	5,423	—	(8,804)	21,332

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay High Yield					
ESG Bond Fund (continuación)					
- S - GBP	1,678	-	-	-	1,678
- S - GBP (AIDiv)	2,710	-	-	-	2,710
- S - JPY	196,161	-	-	(199)	195,962
- S - USD	35,954	-	-	(34,249)	1,705
- Y - EUR	28,307	2,722	-	(19,973)	11,056
BlueBay Funds - BlueBay					
Investment Grade Bond Fund					
- B - CHF	25,638	8,077	-	(2,666)	31,049
- B - EUR	573,459	146,854	-	(213,293)	507,020
- B - EUR (Perf)	1,469	-	-	(150)	1,319
- B - GBP	25,099	-	-	(14,231)	10,868
- B - JPY	11,802	1,238	-	(7,186)	5,854
- B - USD	70,040	2,641	-	(9,495)	63,186
- B - USD (Perf)	2,077	242	-	(1,053)	1,266
- C - EUR	509,093	611,170	-	(128,214)	992,049
- C - EUR (AIDiv)	93,266	27,725	-	(17,612)	103,379
- C - GBP	17,159	2,911	-	(6,898)	13,172
- C - GBP (AIDiv)	54,243	10,408	-	(4,788)	59,863
- C - USD	138,971	456,218	-	(60,077)	535,112
- C - USD (AIDiv)	91,538	74,831	-	-	166,369
- D - GBP (QIDiv)	51,152	570	-	(24,417)	27,305
- DR - GBP (QIDiv)	23,431	-	5	(4,253)	19,183
- I - CHF	3,431	7,413	-	(1,084)	9,760
- I - EUR	4,172,893	1,341,625	-	(2,404,755)	3,109,763
- I - EUR (AIDiv)	297,656	550	2,561	(114,756)	186,011
- I - EUR (Perf)	571,125	492,515	-	(267,772)	795,868
- I - GBP	37,145	175	-	(499)	36,821
- I - SEK	60,064	55	-	(60,119)	-
- I - USD	286,033	88,744	-	(10,251)	364,526
- I - USD (Perf)	43,156	-	-	-	43,156
- M - CHF	1,414	-	-	(465)	949
- M - EUR	597,352	519,033	-	(253,662)	862,723
- M - GBP	35	-	-	-	35
- M - USD	1,882	756	-	(1,655)	983
- Q - CHF	8,379	7,528	-	(800)	15,107
- Q - EUR	2,979,175	877,957	-	(1,411,617)	2,445,515
- Q - EUR (AIDiv)	5,012	1,020	-	(2,573)	3,459
- Q - USD	-	740	-	-	740
- R - CHF	25,132	3,785	-	(5,781)	23,136
- R - EUR	529,650	82,127	-	(120,137)	491,640
- R - EUR (AIDiv)	213,143	45,225	79	(48,286)	210,161
- R - GBP	11,718	308	-	(3,105)	8,921
- R - NOK	139,126	78,440	-	(40,541)	177,025
- R - SEK	230,880	6,699	-	(46,863)	190,716
- R - USD	214,780	18,712	-	(45,725)	187,767
- R - USD (AIDiv)	91,471	1,764	-	(3,816)	89,419
- S - CHF	49,449	5,970	-	(14,277)	41,142
- S - CHF (AIDiv)	62,444	26,872	-	(99)	89,217
- S - EUR	749,531	580,828	-	(245,429)	1,084,930
- S - EUR (AIDiv)	259,670	63,636	-	(64,909)	258,397
- S - GBP	1,973	829	-	(829)	1,973
- S - GBP (AIDiv)	16,959	7,587	28	(12,114)	12,460
- S - USD	13,784	4,386	-	(984)	17,186
- S - USD (AIDiv)	8,879	770	-	(7,846)	1,803
- Y - EUR	1,464,487	428,998	-	(361,116)	1,532,369
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Local Currency Bond Fund					
- B - EUR	2,872	1,468	-	(672)	3,668
- B - GBP	605	-	-	(605)	-
- B - USD	6,002	-	-	(3,017)	2,985
- C - EUR	2,731	2,000	-	-	4,731
- C - GBP (AIDiv)	516	-	-	(192)	324
- C - USD	11,523	-	-	-	11,523
- C - USD (AIDiv)	2,349	-	-	-	2,349

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)					
- D - GBP (QIDiv)	1,182	-	-	-	1,182
- DR - GBP (QIDiv)	1,111	-	-	-	1,111
- G - USD	24,483	1,362	-	(1,395)	24,450
- I - EUR (AIDiv)	209,720	-	-	(209,720)	-
- I - USD	37,000	-	-	(37,000)	-
- M - EUR	44,112	34,845	-	(38,854)	40,103
- M - USD	1,153	1,240	-	(2,393)	-
- Q - CHF	10	-	-	-	10
- Q - EUR	650	-	-	-	650
- R - CHF	400	-	-	-	400
- R - EUR	11,024	10	-	(1,157)	9,877
- R - EUR (AIDiv)	920	-	-	-	920
- R - SEK	1,687	150,152	-	(1,452)	150,387
- R - USD	26,091	520	-	(2,862)	23,749
- R - USD (AIDiv)	12,843	-	-	(2,700)	10,143
- S - GBP (AIDiv)	1,576	-	-	-	1,576
- S - USD	1,094	-	-	-	1,094
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund					
- B - EUR	13,451	24	-	(907)	12,568
- B - USD	342	-	-	(196)	146
- C - EUR	762	107	-	(63)	806
- I - EUR	468,787	714	-	-	469,501
- I - USD	118,955	-	-	(118,955)	-
- M - EUR	149,619	30,526	-	(48,879)	131,266
- R - EUR	10,842	-	-	(1,580)	9,262
- R - NOK	5,437	-	-	(3,153)	2,284
- R - SEK	2,073	120	-	(244)	1,949
- R - USD	2,445	3,520	-	(3,925)	2,040
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund					
- B - CHF	4,293	-	-	(1,523)	2,770
- B - EUR	2,759	2,281	-	(1,100)	3,940
- B - USD	137,239	-	-	(5,086)	132,153
- C - EUR	413	-	-	-	413
- C - EUR (AIDiv)	4,685	-	-	(2,000)	2,685
- C - GBP (AIDiv)	2,568	-	-	-	2,568
- C - USD	15,143	-	-	(3,702)	11,441
- C - USD (AIDiv)	6,059	-	-	-	6,059
- D - GBP (QIDiv)	400	-	-	(400)	-
- DR - GBP (QIDiv)	8,915	-	-	(1,350)	7,565
- I - EUR	22,701	-	-	(6,215)	16,486
- I - EUR (Perf)	336,681	2,020	-	-	338,701
- I - USD	210,960	863	-	-	211,823
- I - USD (AIDiv)	838	-	-	(838)	-
- I - USD (Perf)	47,161	-	-	(45,175)	1,986
- M - EUR	1,041	-	-	(787)	254
- Q - EUR (AIDiv)	166,130	34,517	-	(200,529)	118
- Q - USD	3,217	-	-	-	3,217
- R - CHF	1,938	-	-	-	1,938
- R - EUR	71,967	-	-	(13,672)	58,295
- R - EUR (AIDiv)	46,048	-	-	(3,647)	42,401
- R - NOK	2,356	-	-	-	2,356
- R - SGD (MIDiv)	4,761	-	-	-	4,761
- R - USD	135,599	800	-	(28,947)	107,452
- R - USD (AIDiv)	133,342	-	1,164	(18,647)	115,859
- S - CHF	4,484	-	-	(2,530)	1,954
- S - EUR	15,454	-	-	(1,100)	14,354
- S - EUR (AIDiv)	11,604	-	-	(1,780)	9,824
- S - GBP (AIDiv)	962	-	-	(517)	445
- S - NOK	2,202	-	-	(220)	1,982
- S - USD	27,389	-	-	(3,184)	24,205
- S - USD (AIDiv)	16,831	-	-	(2,054)	14,777

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)					
- X - GBP	1,687	1,071	—	(1,270)	1,488
- X - USD	2,540	650	—	(2,235)	955
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund					
- B - EUR	145	—	—	—	145
- B - GBP	979	—	—	—	979
- B - GBP (BHedged)	—	463,042	—	(78,379)	384,663
- B - USD	16,259	—	—	(1,205)	15,054
- B - USD (Perf)-(BHedged)	272,338	27,940	—	(160,780)	139,498
- C - USD	259	—	—	(259)	—
- D - GBP (QIDiv)	3,180	—	26	(1,875)	1,331
- DR - GBP (QIDiv)	757	—	—	—	757
- I - GBP	78,800	—	—	(78,800)	—
- I - USD	238	4,742	—	(4,742)	238
- I - USD (Perf)	725,633	3,191	—	(490,125)	238,699
- R - CHF	1,835	—	—	—	1,835
- R - EUR	6,069	188	—	(2,285)	3,972
- R - EUR (AIDiv)	3,498	—	24	(1,692)	1,830
- R - USD	25,112	700	—	(1,492)	24,320
- R - USD (AIDiv)	2,625	—	29	(1,577)	1,077
- S - CHF (BHedged)	7,919	100	—	—	8,019
- S - USD	2,727	—	—	—	2,727
- X - EUR	930	—	—	—	930
- X - GBP	3,293	—	—	—	3,293
- X - USD	2,458	1,273	—	(479)	3,252
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund					
- C - EUR (QIDiv)	—	1,300	6	—	1,306
- C - GBP	5,735	62,754	—	(6,599)	61,890
- C - USD	—	14,641	—	—	14,641
- C - USD (QIDiv)	—	3,840	—	(70)	3,770
- ER - SEK	6,313	4,124	—	(2,347)	8,090
- G - EUR (Perf)	1,365,461	—	—	—	1,365,461
- I - EUR	485,814	764,537	—	(139,790)	1,110,561
- I - GBP	466,542	721	—	(467,263)	—
- I - USD	10,932	22,019	—	(7,635)	25,316
- K - EUR	354,598	9,000	—	(144,018)	219,580
- M - EUR	570,510	104,823	—	(259,283)	416,050
- M - USD	65,014	7,025	—	(8,815)	63,224
- Q - EUR	172,608	67,176	—	(168,841)	70,943
- Q - USD	183,029	269,328	—	(216,022)	236,335
- S - CAD (QIDiv)	—	6,089	—	—	6,089
- S - EUR	27,146	729	—	(4,420)	23,455
- S - GBP	238,141	37,933	—	(42,181)	233,893
- S - GBP (QIDiv)	22,733	5,523	—	(1,518)	26,738
- S - USD	146,018	34,915	—	(26,629)	154,304
- S - USD (QIDiv)	609	—	—	(609)	—
- X - EUR	3,377	972	—	(2,710)	1,639
- X - GBP	7,958	971	—	(1,957)	6,972
- X - USD	3,718	442	—	(2,274)	1,886
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund					
- B - EUR	27,221	18,228	—	(8,470)	36,979
- B - USD	8,528	132,732	—	(3,147)	138,113
- C - EUR	2,490,549	2,540,488	—	(1,950,028)	3,081,009
- C - USD	—	2	—	(2)	—
- I - EUR	4,925,171	3,408,869	—	(2,290,723)	6,043,317
- I - EUR (AIDiv)	1,348,902	—	—	(547,000)	801,902
- I - USD	766	—	—	—	766
- K - EUR	2,724,122	348,792	—	(1,371,151)	1,701,763
- M - EUR	460,834	273,767	—	(289,978)	444,623
- M - USD	525	—	—	(1)	524
- Q - CHF	368,420	410,214	—	(93,411)	685,223

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)					
- Q - EUR	6,279,278	4,193,163	–	(2,383,505)	8,088,936
- Q - EUR (AIDiv)	348,488	252,073	–	(72,226)	528,335
- Q - USD	5,646	3,562	–	(2,724)	6,484
- R - CHF	7,708	387	–	(8,045)	50
- R - EUR	317,086	107,548	–	(281,386)	143,248
- R - EUR (AIDiv)	6,917	25	5	(913)	6,034
- R - GBP	2,468	162	–	(785)	1,845
- R - USD	12,754	–	–	(2,165)	10,589
- S - EUR	5,165,628	2,398,597	–	(3,227,144)	4,337,081
- S - EUR (QIDiv)	34	3,684	–	(1,231)	2,487
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund					
- B - CHF	8,478	–	–	(4,100)	4,378
- B - EUR	29,808	8,140	–	(1,113)	36,835
- B - USD	2,049	605	–	–	2,654
- C - EUR	939,710	1,370,805	–	(442,955)	1,867,560
- C - EUR (AIDiv)	64,590	2,266	–	(6,515)	60,341
- I - EUR	7,734,794	3,060,744	–	(3,641,827)	7,153,711
- I - EUR (AIDiv)	777,648	39,934	–	(55,189)	762,393
- I - EUR (QIDiv)	2,163,973	147,975	–	(100,709)	2,211,239
- I - USD	536,934	513	–	(307,165)	230,282
- M - EUR	577,909	223,611	–	(283,332)	518,188
- M - USD	–	691	–	–	691
- Q - CHF	36,933	2,529	–	(4,924)	34,538
- Q - EUR	2,185,048	601,554	–	(1,639,390)	1,147,212
- Q - EUR (AIDiv)	27,501	3,174	–	(3,036)	27,639
- R - EUR	298,050	487,566	–	(223,181)	562,435
- R - EUR (AIDiv)	29,926	2,770	–	(635)	32,061
- R - NOK	14,529	–	–	(268)	14,261
- R - USD	2,812	–	–	(1,467)	1,345
- S - EUR	932,637	274,094	–	(370,332)	836,399
- S - EUR (QIDiv)	64,656	274,432	–	(26,641)	312,447
- S - JPY	3,154,936	–	–	(3,461)	3,151,475
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund					
- B - CHF	12,143	1,255	–	(5,503)	7,895
- B - EUR	39,913	12,480	–	(10,092)	42,301
- B - EUR (AIDiv)	13,274	3,281	–	(4,600)	11,955
- B - GBP	23,792	5,050	–	–	28,842
- B - USD	1,015,236	107,829	–	(318,672)	804,393
- B - USD (AIDiv)	648,800	59,876	–	(58,353)	650,323
- C - CHF	66,157	2,273	–	(64,663)	3,767
- C - EUR	30,671	36,114	–	(20,470)	46,315
- C - EUR (AIDiv)	83,239	72,840	108	(3,193)	152,994
- C - GBP	47,256	18,206	–	(65,443)	19
- C - GBP (AIDiv)	123,301	18,564	–	(70,004)	71,861
- C - USD	91,590	54,653	–	(60,381)	85,862
- C - USD (AIDiv)	141,038	24,857	198	(2,298)	163,795
- D - GBP (QIDiv)	1,000	–	–	–	1,000
- I - EUR	943,197	744,584	–	(39,537)	1,648,244
- I - EUR (AIDiv)	300,381	34,326	–	(73,178)	261,529
- I - EUR (Perf)	1,373,622	3,458	–	(253)	1,376,827
- I - GBP	570,047	1,431	–	(235,436)	336,042
- I - GBP (MIDiv)	248,071	–	–	(248,071)	–
- I - NOK	135,110	87,505	–	(74,870)	147,745
- I - SEK	55,073	84	–	–	55,157
- I - USD	1,732,044	397,046	–	(962,715)	1,166,375
- I - USD (AIDiv)	5,128	–	–	(5,128)	–
- M - EUR	2,397	460	–	(865)	1,992
- Q - CHF	150,136	31,426	–	(18,121)	163,441
- Q - EUR	24,155	3,815	–	(18,600)	9,370
- Q - EUR (AIDiv)	215,000	10,068	–	–	225,068
- Q - GBP	900	–	–	(900)	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global					
High Yield Bond Fund (continuación)					
- Q - GBP (QIDiv)	164,603	54,210	–	(156,705)	62,108
- Q - SEK	2,358	–	–	(2,225)	133
- Q - USD	484,106	72,503	–	(144,497)	412,112
- Q - USD (QIDiv)	41,504	50	–	(15,550)	26,004
- R - CHF	215,935	161,903	–	(80,855)	296,983
- R - EUR	7,824	4,697	–	(4,138)	8,383
- R - NOK	18,258	–	–	(14,165)	4,093
- R - USD	12,979	1,667	–	(1,995)	12,651
- S - EUR	1,310,934	324,582	–	(455,873)	1,179,643
- S - GBP	231,587	15,641	–	(81,321)	165,907
- S - GBP (AIDiv)	808,085	375,466	–	(160,340)	1,023,211
- S - JPY (AIDiv)	127,916	–	–	(127,916)	–
- S - USD	847,071	105,800	–	(422,486)	530,385
- S - USD (QIDiv)	811,585	335,012	–	(135,663)	1,010,934
- X - EUR	–	232	–	–	232
- X - GBP	1,100	570	–	(132)	1,538
- X - USD	1,416	3,668	–	(1,271)	3,813
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Investment Grade Corporate					
Bond Fund					
- B - EUR	3,210	–	–	–	3,210
- I - EUR (AIDiv)	1,709,358	144,000	–	(415,956)	1,437,402
- M - EUR	4,664	–	–	(4,664)	–
- R - EUR	850	89	–	–	939
BlueBay Funds - BlueBay Investment					
Grade Absolute Return Bond Fund					
- B - CHF	3,771	1,000	–	–	4,771
- B - EUR	20,853	3,259	–	(9,398)	14,714
- B - EUR (AIDiv)	4,307	–	–	(1,058)	3,249
- B - EUR (Perf)	5,002	–	–	(241)	4,761
- B - GBP	1,770	–	–	(820)	950
- B - USD	22,155	2,175	–	(3,381)	20,949
- C - EUR	18,501	2,020	–	(15,934)	4,587
- C - EUR (AIDiv)	2,170	–	–	(2,170)	–
- C - GBP	288,661	–	–	(260,388)	28,273
- C - GBP (AIDiv)	4,058	–	–	–	4,058
- C - USD	21,951	330	–	(533)	21,748
- C - USD (AIDiv)	4,963	455	15	(2,077)	3,356
- D - GBP (QIDiv)	4,116	–	–	–	4,116
- I - CAD (ACDiv)	440,743	660	33,550	(474,953)	–
- I - CHF	38,262	3,678	–	(10,017)	31,923
- I - EUR	624,966	216,568	–	(179,240)	662,294
- I - EUR (AIDiv)	1,572,649	32,440	7,597	(443,500)	1,169,186
- I - EUR (Perf)	240	–	–	(4)	236
- I - GBP	199,673	554	–	(200,227)	–
- I - NOK	776,084	173,545	–	(939,491)	10,138
- I - USD	499,191	235,516	–	(310,238)	424,469
- I - USD (AIDiv)	4,764	–	–	–	4,764
- K - EUR (QKDiv)	1,053,872	31,114	–	(20,674)	1,064,312
- M - CHF	–	98	–	–	98
- M - EUR	376,671	348,650	–	(245,800)	479,521
- M - USD	6,760	29,543	–	(15,328)	20,975
- Q - CHF	–	103	–	–	103
- Q - EUR	66,957	62,241	–	(21,248)	107,950
- Q - EUR (AIDiv)	–	92	–	–	92
- Q - GBP (AIDiv)	–	94	–	–	94
- Q - USD	110	2,370	–	(110)	2,370
- R - CHF	1,950	–	–	(1,950)	–
- R - EUR	8,772	22,982	–	(11,717)	20,037
- R - EUR (AIDiv)	3,946	–	–	(482)	3,464
- R - USD	63,626	2,234	–	(32,866)	32,994
- R - USD (AIDiv)	1,627	–	–	–	1,627
- S - CHF	127	5,154	–	(127)	5,154
- S - CHF (AIDiv)	–	103	–	–	103

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)					
- S - EUR	522,928	309,963	—	(112,336)	720,555
- S - EUR (AIDiv)	—	3,499	—	(3,499)	—
- S - GBP	67,325	6,319	—	(66,989)	6,655
- S - GBP (AIDiv)	92	—	—	—	92
- S - JPY	2,743,223	606,508	—	(63,169)	3,286,562
- S - USD	301,160	37,478	—	(152,462)	186,176
- X - GBP	13,521	133	—	(12,687)	967
- X - USD	338	—	—	—	338
- Y - CAD	62,030	—	—	(62,030)	—
- Y - CAD (ACDiv)	3,781,912	—	287,725	(4,069,637)	—
- Y - EUR	1,784,917	156,373	—	(729,163)	1,212,127
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund					
- C - EUR	14,500	—	—	—	14,500
- I - EUR	569,658	19,647	—	(7,959)	581,346
- I - NOK	836,658	146,644	—	(976,361)	6,941
- I - USD (Perf)	6,314	—	—	(4,714)	1,600
- M - EUR	165,746	—	—	(165,746)	—
- Q - CHF	143	—	—	(143)	—
- R - USD (AIDiv)	12,970	—	750	(2,512)	11,208
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund					
- B - EUR	10,155	837	—	(255)	10,737
- B - USD	101,147	15,118	—	(22,569)	93,696
- C - EUR	3,888	20,656	—	(2,707)	21,837
- C - EUR (AIDiv)	2,664	2,881	—	(1,017)	4,528
- C - GBP	10	415	—	(425)	—
- C - USD	237,882	100,180	—	(181,238)	156,824
- C - USD (AIDiv)	10,355	50,495	8	(13,818)	47,040
- I - AUD	217,565	182	—	(217,747)	—
- I - EUR	2,696,907	225,862	—	(498,470)	2,424,299
- I - EUR (AIDiv)	258,601	3,200	—	—	261,801
- I - USD	544,861	6,280,104	—	(2,010,871)	4,814,094
- I - USD (MIDiv)	321,379	277	—	(242,069)	79,587
- M - CHF	—	130,973	—	(32,544)	98,429
- M - EUR	15,677	32,464	—	(10,564)	37,577
- M - USD	—	19,230	—	(204)	19,026
- Q - CHF (QIDiv)	21,461	7,437	—	(1,131)	27,767
- Q - EUR	145,250	30,534	—	(18,208)	157,576
- Q - EUR (AIDiv)	216,489	37,028	—	(1,874)	251,643
- Q - GBP	22,217	334	—	(2,821)	19,730
- Q - GBP (QIDiv)	2,029,353	329,143	—	(370,459)	1,988,037
- Q - USD	516,859	487,127	—	(146,513)	857,473
- Q - USD (QIDiv)	258,394	112,805	—	(42,223)	328,976
- R - CHF	385	215	—	(225)	375
- R - CHF (AIDiv)	105	2	—	—	107
- R - CHF (QIDiv)	105	1	3	—	109
- R - EUR	7,269	13,116	—	(2,373)	18,012
- R - EUR (QIDiv)	105	—	3	—	108
- R - GBP	78	—	—	—	78
- R - GBP (QIDiv)	78	—	2	—	80
- R - USD	106	55,867	—	(106)	55,867
- R - USD (QIDiv)	105	3,467	—	(3,572)	—
- S - AUD (QIDiv)	217,357	280,959	—	(222,125)	276,191
- S - CHF	92	1,810	—	(92)	1,810
- S - EUR	93	14,745	—	(93)	14,745
- S - EUR (QIDiv)	199	17,817	23	(632)	17,407
- S - GBP	78	215,469	—	(78)	215,469
- S - GBP (QIDiv)	97,738	2,780,198	—	(111,207)	2,766,729
- S - JPY	659,662	—	—	(229)	659,433
- S - USD	5,292	39,875	—	(1,885)	43,282

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)					
- S - USD (QIDiv)	203	36,048	—	(503)	35,748
- X - EUR	247	859	—	—	1,106
- X - GBP	785	520	—	(651)	654
- X - USD	479	255	—	(479)	255
- Y - CAD	64,036	66,887	—	(2,028)	128,895
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund					
- B - USD	3,250	—	—	—	3,250
- C - EUR	27,675	4,743	—	(27,675)	4,743
- C - EUR (QIDiv)	114	7,529	—	—	7,643
- C - GBP (QIDiv)	2,480	6,375	36	—	8,891
- C - USD	103,170	5,791	—	(1,452)	107,509
- C - USD (QIDiv)	5,838	38,351	40	—	44,229
- I - AUD	454,488	26,323	—	—	480,811
- I - EUR	224,751	226,032	—	(375,018)	75,765
- I - GBP	630,068	2,453,509	—	(296,298)	2,787,279
- I - GBP (QIDiv)	799,209	550,200	—	(193,664)	1,155,745
- I - NOK	846	—	—	(357)	489
- I - USD	80,826	19,300	—	(11,221)	88,905
- M - EUR	—	101,123	—	(9,735)	91,388
- M - NOK	10,778	—	—	(6,346)	4,432
- S - JPY	298,695	—	—	(212)	298,483
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)					
- B - USD (Perf)	8,408	—	—	(8,408)	—
- I - USD	127,435	5,494	—	(132,929)	—
- M - EUR	6,310	—	—	(6,310)	—
- M - USD	14,117	—	—	(14,117)	—
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund					
- B - USD	28,671	9,886	—	(3,574)	34,983
- C - CHF (AIDiv)	70,876	41,995	—	(1,721)	111,150
- C - EUR	80,747	80,471	—	(38,909)	122,309
- C - EUR (AIDiv)	33,266	23,292	—	(7,054)	49,504
- C - GBP	40,332	86,509	—	(109,358)	17,483
- C - GBP (AIDiv)	373,480	534,495	—	(101,754)	806,221
- C - USD	141,459	28,412	—	(104,476)	65,395
- C - USD (AIDiv)	144,355	36,994	259	(31,392)	150,216
- G - EUR (AIDiv)	52,980	1,875	—	(14,040)	40,815
- G - GBP	258,173	60,615	—	(36,296)	282,492
- G - GBP (AIDiv)	1,828,569	215,850	—	(1,977,636)	66,783
- G - USD (AIDiv)	766,632	136,413	—	(662,587)	240,458
- I - EUR	4,217,300	2,202,184	—	(2,760,376)	3,659,108
- I - GBP (AIDiv)	468,051	1,188	—	(180,000)	289,239
- I - NOK	—	27,435	—	—	27,435
- I - SEK	239,729	95,715	—	(45,692)	289,752
- I - USD	6,089,226	941,738	—	(3,376,859)	3,654,105
- K - CHF	3,300	—	—	—	3,300
- K - EUR	124,100	196,210	—	(133,198)	187,112
- K - GBP	282,226	204,439	—	(207,175)	279,490
- K - GBP (AIDiv)	1,612,132	508,189	75,068	(1,044,245)	1,151,144
- K - USD	12,120	89,270	—	(88,470)	12,920
- K - USD (AIDiv)	—	15,000	—	—	15,000
- M - CHF	124	26,016	—	(2,584)	23,556
- M - EUR	42,318	106,750	—	(20,106)	128,962
- M - EUR (AIDiv)	700	150	—	—	850
- M - GBP	91	7,775	—	(1,226)	6,640
- M - USD	63,755	93,065	—	(22,350)	134,470
- M - USD (AIDiv)	37,628	1,035	—	—	38,663
- Q - CHF	29,115	7,416	—	(7,072)	29,459
- Q - EUR	425,700	181,306	—	(418,390)	188,616

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Financial					
Capital Bond Fund (continuación)					
- Q - SEK	-	5,934	-	-	5,934
- Q - USD	335,420	148,030	-	(307,152)	176,298
- Q - USD (AIDiv)	11,062	24,993	-	(26,293)	9,762
- R - EUR	6,206	10,003	-	(1,819)	14,390
- R - EUR (AIDiv)	6	2,159	-	-	2,165
- R - SEK	20,789	5,519	-	(10,121)	16,187
- R - USD	38,777	3,585	-	(21,189)	21,173
- R - USD (AIDiv)	2,588	3,000	-	(1,020)	4,568
- S - EUR	508,325	38,313	-	(51,346)	495,292
- S - EUR (AIDiv)	-	228,241	-	(200,170)	28,071
- S - GBP	-	136,688	-	-	136,688
- S - USD	3,000	-	-	-	3,000
- X - EUR	3,658	9,467	-	-	13,125
- X - GBP	21,269	5,954	-	(9,173)	18,050
- X - USD	14,471	5,283	-	(5,119)	14,635
BlueBay Funds - BlueBay					
Investment Grade Global Aggregate					
Bond Fund					
- C - USD (BHedged)	127,015	179,395	-	(145,822)	160,588
- I - EUR (BHedged)	528,797	214,190	-	(207,722)	535,265
- I - NOK (BHedged)	4,531,374	1,127,214	-	(1,157,223)	4,501,365
- I - USD (BHedged)	159,270	30,465	-	-	189,735
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	-	4,882	-	(562)	4,320
- M - EUR (BHedged)	1,495	2,715	-	(1,228)	2,982
- M - NOK (BHedged)	44,045	1	-	(23,931)	20,115
- Q - JPY (BHedged)	2,986,689	580,054	-	(511)	3,566,232
- R - USD	1,525	2,223	-	-	3,748
BlueBay Funds - BlueBay Emerging					
Market Aggregate Bond Fund					
- B - USD	-	2,630	-	(231)	2,399
- I - AUD	722,596	2,662	-	(354,705)	370,553
- I - USD	689,690	637,858	-	(146,639)	1,180,909
- I - USD (QIDiv)	6,149,579	23,397	281,322	(6,454,298)	-
- M - EUR	304,603	32,265	-	(116,068)	220,800
- Q - EUR (QIDiv)	29,855	-	-	-	29,855
- R - USD	-	215	-	-	215
- S - EUR	22,755	15,366	-	(19,914)	18,207
- S - JPY	1,737,524	-	-	(1,671)	1,735,853
- S - USD	46,972	230,609	-	(11,835)	265,746
- Y - CAD	-	612,844	-	-	612,844
BlueBay Funds - BlueBay Global					
Sovereign Opportunities Fund					
- A - USD (CPerf)	-	124	-	-	124
- C - EUR (CPerf)	40,100	19,470	-	(18,579)	40,991
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	-	2,054	-	(335)	1,719
- C - GBP (CPerf)	20,185	16,465	-	(6,768)	29,882
- C - USD (CPerf)	1,851	11,200	-	(370)	12,681
- I - CAD (ACDiv)	315,715	7,634	56,036	(19,782)	359,603
- I - EUR	688,933	224,300	-	(131,896)	781,337
- I - EUR (CPerf)	31,254	121,807	-	(79,035)	74,026
- I - EUR (Perf)	342,181	103,398	-	(77,024)	368,555
- I - GBP (Perf)	5,909	53,897	-	(5,909)	53,897
- I - USD	56,213	-	-	(20,659)	35,554
- I - USD (Perf)	173,180	111,897	-	(104,700)	180,377
- M - EUR	224,038	16,132	-	(151,720)	88,450
- M - EUR (CPerf)	108,433	200,565	-	(99,762)	209,236
- M - USD (CPerf)	-	11,634	-	(11,482)	152
- Q - EUR (CPerf)	331,552	86,800	-	(139,543)	278,809
- Q - NOK (CPerf)	67,583	1,701	-	(12,885)	56,399
- Q - SEK (CPerf)	904,502	201,252	-	(142,754)	963,000
- Q - USD (CPerf)	574	-	-	(574)	-
- S - GBP (CPerf)	650	859	-	(1,509)	-
- S - USD (CPerf)	4,411	586	-	(3,997)	1,000
- ZR - EUR (CPerf)	153,325	-	-	(24,471)	128,854

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)					
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	76,364	12,874	—	(16,230)	73,008
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	10,632	1,491	—	(2,206)	9,917
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund					
- B - USD	60,376	24,774	—	(15,999)	69,151
- C - EUR	2,313	3,730	—	(490)	5,553
- C - GBP	203	375	—	(382)	196
- C - GBP (AIDiv)	50,263	14,690	—	(5,125)	59,828
- I - EUR	436,432	1,693,392	—	(57,604)	2,072,220
- I - NOK	1,811,982	242,807	—	(271,493)	1,783,296
- I - USD	40,970	44,521	—	(4,727)	80,764
- K - EUR (AIDiv)	36,485	—	2,343	(5,863)	32,965
- K - USD (AIDiv)	67,556	—	4,305	(22,452)	49,409
- M - EUR	—	500	—	(500)	—
- M - USD	1,182	84	—	(5)	1,261
- Q - EUR	2,563	689	—	(1,016)	2,236
- R - EUR	51,763	—	—	(34,461)	17,302
- R - USD (AIDiv)	67,295	61,834	—	(44,173)	84,956
- S - EUR	58,508	401,102	—	(22,730)	436,880
- S - EUR (QIDiv)	92,476	7,858	—	(79,973)	20,361
- S - GBP	58,412	12,048	—	(9,068)	61,392
- S - GBP (QIDiv)	351,441	92,600	—	(6,731)	437,310
- S - USD	104,164	124,862	—	(83,367)	145,659
- S - USD (QIDiv)	152,432	58,513	—	(60,654)	150,291
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund					
- G - CAD (QIDiv)	14,916	—	—	(14,916)	—
- G - EUR	23,468	1,670	—	(19,319)	5,819
- G - GBP	186,103	14,744	—	(195,456)	5,391
- G - GBP (QIDiv)	33,915	5,098	26	(37,749)	1,290
- G - USD	106,312	19,304	—	(124,042)	1,574
- G - USD (QIDiv)	4,908	401	—	(4,787)	522
- I - EUR (AIDiv)	213,364	202,070	—	(62,000)	353,434
- I - USD	—	120,689	—	—	120,689
- K - EUR	236,288	435,970	—	(2,504)	669,754
- K - USD	90,346	—	—	(90,346)	—
- M - EUR	105,550	35,365	—	(140,414)	501
- Q - EUR	62,730	—	—	(21,140)	41,590
- Q - GBP	31,299	2,803	—	(25,687)	8,415
- Q - USD	360,234	432,955	—	(356,959)	436,230
- S - EUR	182,987	54,399	—	—	237,386
- S - GBP	—	21,084	—	(126)	20,958
- S - USD	—	338,872	—	(70)	338,802
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund					
- G - EUR	7,056	—	—	(2,610)	4,446
- G - GBP	89	—	—	(79)	10
- G - GBP (AIDiv)	57,080	—	—	—	57,080
- G - USD	41,765	26,415	—	(7,823)	60,357
- G - USD (MIDiv)	—	7,952	1	—	7,953
- I - USD	177,790	—	—	(177,779)	11
- K - EUR	130,781	190,024	—	(178,718)	142,087
- K - USD	110	84	—	(100)	94
- M - EUR	85,000	28,687	—	(34,411)	79,276
- R - USD	430	—	—	(430)	—
- S - JPY	137,299	1,841	—	(18,177)	120,963
- W - USD	19,088	4,011	—	(6,992)	16,107
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)					
- G - EUR	48,398	—	—	(48,398)	—
- G - GBP (AIDiv)	3,773	—	—	(3,773)	—

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Acciones en circulación (continuación)

Subfondo	Acciones en circulación al comienzo del ejercicio/periodo	Acciones suscritas	Acciones reinvertidas	Acciones reembolsadas	Acciones en circulación al final del ejercicio/periodo
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023) (continuación)					
- I - EUR	178,500	–	–	(178,500)	–
- I - USD	100	–	–	(100)	–
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund					
- I - EUR	301,272	326	–	(148,046)	153,552
- K - EUR	175,354	689,424	–	(4,392)	860,386
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)					
- I - EUR	114,360	25,915	–	(140,275)	–
- I - USD	–	200,000	–	(200,000)	–
- K - EUR	31,750	–	–	(31,750)	–
- K - NOK	221,162	–	–	(221,162)	–
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund					
- I - EUR	62,675	57,293	–	(24,295)	95,673
- S - EUR	109,482	28,267	–	(10,635)	127,114
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund					
- C - GBP	300	77,567	–	(1,721)	76,146
- C - GBP (QIDiv)	117	–	3	–	120
- G - EUR	–	3,796	–	(579)	3,217
- G - EUR (QIDiv)	1,179	2,120	–	(484)	2,815
- G - GBP	105,595	276,058	–	(26,027)	355,626
- G - GBP (QIDiv)	27,215	67,734	–	(22,788)	72,161
- G - USD	153	33,053	–	(552)	32,654
- I - USD	200,000	–	–	–	200,000
- K - CHF	–	19,203	–	(215)	18,988
- K - EUR	–	12,200	–	(2,546)	9,654
- K - USD	–	146,459	–	(865)	145,594
- R - CHF	–	129	–	–	129
- X - GBP	2,180	3,203	–	–	5,383
- X - USD	677	296	–	–	973
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)					
- I - EUR	–	525,000	–	–	525,000
- S - EUR (AIDiv)	–	1,573	–	(248)	1,325
- S - GBP (AIDiv)	–	1,011,963	–	(113,083)	898,880
- S - USD (AIDiv)	–	6,256	–	(1,357)	4,899
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)					
- I - USD	–	100,000	–	–	100,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging				
Market Bond Fund	USD	696,683,930	440,033,598	480,339,713
- B - CHF	CHF	10,561,122	9,666,984	12,563,484
- B - EUR	EUR	4,421,447	3,149,751	1,252,150
- B - GBP	GBP	178,016	121,710	131,060
- B - USD	USD	1,464,742	1,076,388	1,104,279
- C - EUR	EUR	206,190	1,728,601	1,999,934
- C - EUR (AIDiv)	EUR	256,172	181,863	-
- C - GBP	GBP	518,691	413,234	422,143
- C - GBP (AIDiv)	GBP	493,810	347,665	328,074
- C - USD	USD	885,020	444,084	2,738,881
- C - USD (AIDiv)	USD	846,730	614,598	566,735
- D - GBP (QIDiv)	GBP	25,822	16,419	15,543
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	861,082	642,414	259,593
- I - EUR	EUR	7,838,635	4,405,522	5,185,258
- I - GBP	GBP	28,545,978	-	-
- I - NOK	NOK	-	-	328,136,962
- I - USD	USD	66,426,074	83,750,234	108,623,375
- M - EUR	EUR	15,151,318	1,774,021	5,895,997
- M - USD	USD	235,898	97,763	106,916
- Q - CHF	CHF	-	-	8,134,440
- Q - USD	USD	111,113,301	123,475,046	123,506,979
- R - EUR	EUR	2,627,059	2,721,935	1,983,217
- R - EUR (AIDiv)	EUR	1,281,430	1,200,009	966,133
- R - USD	USD	19,131,408	15,354,601	15,474,142
- R - USD (AIDiv)	USD	4,152,445	2,359,466	2,059,022
- S - EUR	EUR	304,134	12,024,738	28,793,821
- S - GBP	GBP	266,248	173,210	187,544
- S - GBP (AIDiv)	GBP	3,962,954	1,683,734	905,119
- S - USD	USD	17,695,092	3,495,017	1,735,220
- S - USD (AIDiv)	USD	790,740	481,526	95,251
- Y - USD	USD	376,318,654	166,237,994	117,436,638

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Yield				
ESG Bond Fund	EUR	286,320,150	239,695,717	273,935,404
- B - CHF	CHF	61,311	100,912	-
- B - EUR	EUR	32,191,280	26,092,199	25,303,781
- B - EUR (Perf)	EUR	1,570,630	632,381	158,032
- B - GBP	GBP	118,879	80,282	37,874
- B - USD	USD	15,490,654	12,866,197	15,488,242
- C - CHF	CHF	1,369,804	555,134	310,188
- C - EUR	EUR	10,174,377	5,921,429	29,342,558
- C - EUR (AIDiv)	EUR	1,138,350	922,109	808,365
- C - GBP	GBP	113,473	58,207	-
- C - GBP (AIDiv)	GBP	112,741	85,828	87,887
- C - USD	USD	2,007,606	3,098,007	4,027,013
- C - USD (AIDiv)	USD	93,476	460,997	476,481
- D - GBP (QIDiv)	GBP	797,799	658,889	572,276
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,239,795	895,313	823,702
- I - CHF	CHF	109,031	56,317	59,407
- I - EUR	EUR	20,363,739	15,316,784	33,455,004
- I - EUR (AIDiv)	EUR	1,650,451	1,371,566	793,025
- I - EUR (Perf)	EUR	25,248,759	26,070,061	20,779,916
- I - USD	USD	6,580,926	5,228,118	6,488,865
- I - USD (AIDiv)	USD	1,165,848	983,939	1,016,352
- I - USD (Perf)	USD	1,985,939	1,391,720	1,526,151
- M - EUR	EUR	1,264,959	900,498	2,487,425
- Q - EUR	EUR	10,817,874	5,852,587	5,878,930
- Q - USD	USD	1,469,190	974,070	839,409
- R - CHF	CHF	2,233,108	1,360,767	1,099,452
- R - EUR	EUR	57,523,664	41,198,955	45,828,129
- R - EUR (AIDiv)	EUR	28,772,717	21,706,220	17,512,543
- R - NOK	NOK	52,663,209	35,710,774	30,649,378
- R - SEK	SEK	37,571,528	31,986,812	39,131,638
- R - USD	USD	25,187,736	31,704,443	36,951,270
- R - USD (AIDiv)	USD	6,385,184	4,586,952	4,647,889
- S - CHF	CHF	197,343	172,369	170,768
- S - EUR	EUR	3,852,076	3,093,035	2,860,712
- S - GBP	GBP	201,309	177,774	193,251
- S - GBP (AIDiv)	GBP	942,254	253,276	259,628
- S - JPY	JPY	1,961,427,445	1,725,197,680	1,811,902,887
- S - USD	USD	5,798,651	5,078,559	264,790
- Y - EUR	EUR	4,461,142	3,730,177	1,568,820

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	EUR	2,760,456,186	1,987,855,822	1,956,415,219
- B - CHF	CHF	4,005,715	3,145,880	3,794,475
- B - EUR	EUR	177,114,467	100,209,633	89,499,562
- B - EUR (Perf)	EUR	402,411	261,339	237,509
- B - GBP	GBP	7,233,901	4,119,499	1,825,479
- B - JPY	JPY	29,104,274	113,447,250	55,662,621
- B - USD	USD	18,295,243	12,599,997	11,796,826
- B - USD (Perf)	USD	1,275,168	411,751	260,950
- C - EUR	EUR	77,664,984	56,718,162	111,703,406
- C - EUR (AIDiv)	EUR	21,529,936	8,431,594	9,166,730
- C - GBP	GBP	2,432,545	2,032,258	1,597,391
- C - GBP (AIDiv)	GBP	8,079,834	5,187,955	5,692,313
- C - USD	USD	30,418,151	17,676,559	70,674,756
- C - USD (AIDiv)	USD	13,023,743	9,473,707	17,342,156
- D - GBP (QIDiv)	GBP	10,445,360	5,966,814	3,162,845
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	3,794,380	2,765,488	2,242,800
- I - CHF	CHF	664,160	413,159	1,171,733
- I - EUR	EUR	990,069,668	699,511,873	527,069,732
- I - EUR (AIDiv)	EUR	51,933,885	32,464,411	19,906,819
- I - EUR (Perf)	EUR	65,266,256	96,090,762	135,657,373
- I - GBP	GBP	7,551,075	6,458,981	6,558,751
- I - SEK	SEK	60,502,404	52,068,322	-
- I - USD	USD	49,499,537	52,079,983	68,941,615
- I - USD (Perf)	USD	9,113,506	7,909,520	8,232,250
- M - CHF	CHF	227,393	139,075	93,011
- M - EUR	EUR	62,148,961	65,096,248	95,017,342
- M - GBP	GBP	35,997	3,059	3,132
- M - SEK	SEK	12,762,233	-	-
- M - USD	USD	218,176	216,173	117,224
- Q - CHF	CHF	4,057,164	779,041	1,400,338
- Q - EUR	EUR	448,380,000	290,993,043	241,534,588
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	510,915	440,175	298,110
- Q - USD	USD	-	-	73,687
- R - CHF	CHF	5,016,270	2,916,532	2,667,422
- R - EUR	EUR	127,582,568	88,435,128	82,715,395
- R - EUR (AIDiv)	EUR	31,467,953	22,543,562	21,735,988
- R - GBP	GBP	1,904,460	1,186,939	922,447
- R - NOK	NOK	261,100,188	220,901,302	285,593,619
- R - SEK	SEK	444,048,137	351,716,346	293,368,429
- R - USD	USD	52,510,761	38,239,323	34,607,427
- R - USD (AIDiv)	USD	11,847,078	9,985,102	9,798,726
- S - CHF	CHF	16,449,205	5,011,732	4,159,136
- S - CHF (AIDiv)	CHF	6,465,682	5,266,604	7,284,110
- S - EUR	EUR	114,156,248	82,677,687	121,070,729
- S - EUR (AIDiv)	EUR	37,941,140	23,020,450	22,491,385
- S - GBP	GBP	388,336	197,807	202,750
- S - GBP (AIDiv)	GBP	2,054,038	1,572,593	1,149,590
- S - USD	USD	2,974,549	1,708,953	2,214,606
- S - USD (AIDiv)	USD	1,046,695	892,899	182,724
- Y - EUR	EUR	232,258,195	164,548,940	174,796,524

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	USD	264,931,695	24,125,481	23,197,403
- B - EUR	EUR	341,486	277,233	390,066
- B - GBP	GBP	52,594	43,085	-
- B - USD	USD	1,003,526	739,774	418,596
- C - EUR	EUR	543,044	222,014	424,045
- C - GBP (AIDiv)	GBP	21,833	16,722	11,000
- C - USD	USD	985,651	815,820	928,983
- C - USD (AIDiv)	USD	110,714	85,936	91,572
- D - GBP (QIDiv)	GBP	138,790	36,377	37,917
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	45,119	34,654	35,902
- G - USD	USD	2,204,897	1,818,357	2,053,422
- I - EUR (AIDiv)	EUR	8,622,443	6,527,640	-
- I - USD	USD	5,508,101	4,482,808	-
- I - USD (Perf)	USD	219,950,666	-	-
- M - EUR	EUR	13,553,168	3,684,541	3,689,548
- M - USD	USD	-	96,502	-
- Q - CHF	CHF	899	731	796
- Q - EUR	EUR	58,970	48,078	53,064
- Q - USD	USD	110,494	-	-
- R - CHF	CHF	34,419	27,756	30,033
- R - EUR	EUR	1,517,768	963,987	945,666
- R - EUR (AIDiv)	EUR	51,339	24,951	25,601
- R - SEK	SEK	1,364,063	1,102,297	107,881,927
- R - USD	USD	3,726,703	2,848,717	2,932,163
- R - USD (AIDiv)	USD	1,104,349	444,576	371,436
- S - GBP (AIDiv)	GBP	120,800	92,673	97,483
- S - USD	USD	227,371	101,806	116,102

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	USD	210,072,569	82,834,715	76,305,554
- B - EUR	EUR	1,539,684	1,142,955	1,160,317
- B - USD	USD	310,431	48,149	22,960
- C - EUR	EUR	67,488	60,636	69,756
- I - EUR	EUR	64,209,184	50,673,929	55,162,693
- I - GBP	GBP	23,172,934	-	-
- I - USD	USD	95,627,451	13,333,319	-
- M - EUR	EUR	117,487	12,437,152	11,855,065
- R - EUR	EUR	1,788,651	1,172,129	1,081,386
- R - EUR (AIDiv)	EUR	10,402	-	-
- R - NOK	NOK	8,486,317	5,491,378	2,509,049
- R - SEK	SEK	2,826,384	1,817,242	1,850,366
- R - USD	USD	392,266	256,913	238,915
- X - GBP	GBP	64,468	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	298,506,029	211,450,113	187,864,742
- B - CHF	CHF	986,875	431,197	277,287
- B - EUR	EUR	3,071,105	439,453	633,486
- B - EUR (Perf)	EUR	60,487	-	-
- B - USD	USD	25,914,883	24,983,241	24,940,542
- C - EUR	EUR	49,209	40,549	41,008
- C - EUR (AIDiv)	EUR	460,826	236,083	128,301
- C - GBP (AIDiv)	GBP	176,691	136,065	131,162
- C - USD	USD	2,835,930	1,669,221	1,310,077
- C - USD (AIDiv)	USD	359,895	357,113	347,233
- D - GBP (QIDiv)	GBP	39,782	31,015	-
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	1,066,655	729,410	591,591
- I - EUR	EUR	4,342,086	3,572,211	2,619,943
- I - EUR (Perf)	EUR	72,909,976	60,217,276	61,412,421
- I - USD	USD	46,176,089	37,854,107	39,420,031
- I - USD (AIDiv)	USD	72,444	56,229	-
- I - USD (Perf)	USD	9,297,855	7,409,006	324,916
- M - EUR	EUR	551,477	92,898	22,841
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	19,273,815	10,812,856	7,273
- Q - USD	USD	393,600	328,805	342,242
- R - CHF	CHF	295,951	188,647	187,441
- R - EUR	EUR	17,635,978	11,992,877	9,776,156
- R - EUR (AIDiv)	EUR	4,326,082	2,517,829	2,187,395
- R - NOK	NOK	363,517	301,213	306,276
- R - SEK	SEK	3,804,568	-	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	94,352	268,903	258,342
- R - USD	USD	37,061,006	25,416,192	20,817,305
- R - USD (AIDiv)	USD	14,283,612	8,931,847	7,507,206
- S - CHF	CHF	550,518	454,640	198,659
- S - EUR	EUR	2,872,997	1,641,377	1,548,032
- S - EUR (AIDiv)	EUR	1,016,513	769,462	620,347
- S - GBP (AIDiv)	GBP	86,914	67,203	30,094
- S - NOK	NOK	2,993,752	2,503,032	2,311,425
- S - USD	USD	4,559,180	3,335,411	3,074,338
- S - USD (AIDiv)	USD	1,909,095	1,266,246	1,085,486
- X - EUR	EUR	88,698	-	-
- X - GBP	GBP	236,475	235,556	215,509
- X - USD	USD	329,321	257,456	101,570

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	USD	313,145,156	194,176,561	127,390,868
- B - EUR	EUR	27,554	20,139	20,637
- B - GBP	GBP	224,061	177,044	184,192
- B - GBP (BHedged)	GBP	-	-	39,869,278
- B - USD	USD	3,546,679	2,502,709	2,449,388
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	37,618,042	29,918,137	16,314,572
- C - USD	USD	80,863	29,702	-
- D - GBP (QIDiv)	GBP	559,317	310,021	126,641
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	84,013	59,093	57,251
- I - EUR (BHedged)	EUR	27,807,934	-	-
- I - GBP	GBP	-	6,712,826	-
- I - USD	USD	84,489	47,275	49,993
- I - USD (Perf)	USD	195,603,680	146,200,012	50,932,387
- M - EUR (BHedged)	EUR	25,490,670	-	-
- R - CHF	CHF	254,621	184,693	185,594
- R - EUR	EUR	1,040,958	643,401	428,258
- R - EUR (AIDiv)	EUR	744,363	263,701	131,208
- R - USD	USD	6,787,009	3,579,439	3,636,919
- R - USD (AIDiv)	USD	311,208	215,738	86,783
- S - CHF (BHedged)	CHF	1,029,724	794,745	821,773
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	50,020	-	-
- S - USD	USD	396,949	295,328	312,955
- X - EUR	EUR	203,709	88,060	90,964
- X - GBP	GBP	223,272	248,097	260,158
- X - USD	USD	162,481	186,729	263,227

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	USD	713,780,509	452,012,480	490,518,851
- C - EUR (QIDiv)	EUR	-	-	137,022
- C - GBP	GBP	-	525,467	6,233,480
- C - USD	USD	-	-	1,606,874
- C - USD (QIDiv)	USD	-	-	389,926
- ER - SEK	SEK	-	5,222,172	7,230,423
- G - EUR (Perf)	EUR	173,308,528	143,644,578	155,431,608
- I - EUR	EUR	59,532,876	48,982,515	120,870,460
- I - GBP	GBP	43,934,917	46,152,436	-
- I - USD	USD	968,928	1,145,813	2,949,797
- K - EUR	EUR	29,509,694	33,613,769	22,588,071
- M - EUR	EUR	189,568,990	65,167,677	51,292,691
- M - USD	USD	7,428,250	5,963,535	6,444,336
- Q - EUR	EUR	20,935,029	15,179,822	6,754,846
- Q - USD	USD	17,916,271	15,033,433	21,635,394
- S - CAD (QIDiv)	CAD	-	-	631,524
- S - EUR	EUR	3,901,724	2,704,673	2,532,461
- S - GBP	GBP	25,026,945	24,327,193	26,304,624
- S - GBP (QIDiv)	GBP	1,623,322	1,751,471	2,055,613
- S - USD	USD	18,501,209	15,573,900	18,361,309
- S - USD (QIDiv)	USD	-	55,020	-
- X - EUR	EUR	410,225	367,578	194,513
- X - GBP	GBP	1,564,440	974,497	945,320
- X - USD	USD	1,186,703	453,801	258,386
- Y - CAD	CAD	2,768,383	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Government				
Bond Fund	EUR	3,701,208,501	2,951,090,953	3,034,004,847
- B - EUR	EUR	17,070,400	4,360,844	5,694,784
- B - USD	USD	2,410,693	1,388,352	22,217,915
- C - EUR	EUR	105,346,004	255,028,950	304,164,270
- C - GBP	GBP	117,286	-	-
- I - EUR	EUR	932,435,095	799,856,364	944,690,948
- I - EUR (AIDiv)	EUR	197,066,989	155,443,838	87,621,256
- I - USD	USD	9,211,436	92,700	91,721
- K - EUR	EUR	481,815,317	290,383,009	175,129,811
- M - EUR	EUR	124,956,935	57,460,690	53,341,576
- M - USD	USD	42,069	45,696	45,164
- Q - CHF	CHF	22,381,570	36,029,978	63,765,340
- Q - EUR	EUR	786,902,338	641,102,144	796,615,769
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	26,335,232	32,596,917	46,958,203
- Q - USD	USD	392,485	579,757	660,172
- R - CHF	CHF	592,407	765,663	4,735
- R - EUR	EUR	36,438,632	38,671,803	16,752,404
- R - EUR (AIDiv)	EUR	769,371	636,344	524,313
- R - GBP	GBP	84,281	314,788	228,392
- R - USD	USD	3,695,465	1,765,435	1,444,702
- S - EUR	EUR	957,596,431	634,713,840	514,286,478
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	2,960	205,816

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay				
Investment Grade Euro Aggregate				
Bond Fund	EUR	3,822,311,105	2,415,649,587	2,243,402,534
- B - CHF	CHF	913,248	902,679	449,295
- B - EUR	EUR	7,458,422	3,611,744	4,362,590
- B - USD	USD	436,302	335,707	436,677
- C - EUR	EUR	129,205,627	100,390,336	195,485,611
- C - EUR (AIDiv)	EUR	7,092,843	6,007,881	5,401,698
- I - EUR	EUR	1,685,127,809	1,260,623,541	1,141,122,206
- I - EUR (AIDiv)	EUR	152,970,788	78,681,925	74,156,743
- I - EUR (QIDiv)	EUR	260,532,911	200,053,827	196,532,574
- I - USD	USD	56,417,912	60,782,714	26,217,336
- M - EUR	EUR	340,632,729	72,357,781	63,475,157
- M - USD	USD	197,578	-	68,182
- Q - CHF	CHF	6,819,059	3,636,252	3,287,381
- Q - EUR	EUR	498,991,017	234,242,770	120,563,526
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	4,646,094	2,652,905	2,567,265
- R - EUR	EUR	150,892,786	47,118,241	86,693,530
- R - EUR (AIDiv)	EUR	5,174,931	3,212,337	3,295,837
- R - NOK	NOK	8,115,407	12,573,904	12,135,826
- R - USD	USD	519,162	448,771	215,121
- S - EUR	EUR	214,765,788	117,876,405	103,682,256
- S - EUR (QIDiv)	EUR	5,531,896	6,054,355	28,186,763
- S - JPY	JPY	39,867,590,822	30,979,859,256	29,695,782,967

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	USD	2,623,526,585	1,610,801,945	1,561,395,616
- B - CHF	CHF	1,189,505	1,200,660	801,663
- B - EUR	EUR	7,348,961	5,481,927	6,043,204
- B - EUR (AIDiv)	EUR	1,059,808	939,206	822,079
- B - GBP	GBP	2,950,624	2,673,711	3,423,347
- B - USD	USD	241,196,974	163,203,495	138,240,656
- B - USD (AIDiv)	USD	58,929,502	49,684,380	49,650,294
- C - CHF	CHF	5,072,576	5,764,573	337,414
- C - EUR	EUR	14,473,142	3,302,576	5,191,485
- C - EUR (AIDiv)	EUR	5,770,934	6,123,616	10,949,653
- C - GBP	GBP	-	4,289,873	1,952
- C - GBP (AIDiv)	GBP	14,738,577	8,923,845	5,143,107
- C - USD	USD	10,222,467	12,397,542	12,437,264
- C - USD (AIDiv)	USD	5,733,156	11,244,196	13,032,442
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99,720	78,888	77,701
- I - EUR	EUR	308,150,274	124,635,363	226,635,828
- I - EUR (AIDiv)	EUR	30,545,600	26,109,226	22,101,263
- I - EUR (Perf)	EUR	198,956,707	166,258,674	173,752,088
- I - GBP	GBP	124,333,765	80,453,147	50,114,237
- I - GBP (MIDiv)	GBP	23,930,388	18,976,333	-
- I - NOK	NOK	184,707,013	167,620,995	192,501,068
- I - SEK	SEK	55,317,762	46,184,676	48,310,566
- I - USD	USD	676,770,484	276,150,525	198,886,144
- I - USD (AIDiv)	USD	487,717	384,982	-
- M - EUR	EUR	461,166	236,609	204,588
- M - GBP	GBP	2,867,048	-	-
- M - NOK	NOK	14,646	-	-
- M - USD	USD	13,925,251	-	-
- Q - CHF	CHF	3,286,970	13,557,489	15,180,651
- Q - EUR	EUR	2,148,700	2,202,122	890,002
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	7,998,587	16,675,893	16,990,717
- Q - GBP	GBP	13,159	76,528	-
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	23,175,218	12,647,334	4,706,844
- Q - SEK	SEK	91,971,104	1,986,157	117,299
- Q - USD	USD	58,325,325	62,048,501	56,553,950
- Q - USD (QIDiv)	USD	4,045,257	3,325,217	2,079,964
- R - CHF	CHF	20,042,446	19,246,183	27,036,067
- R - EUR	EUR	857,155	973,264	1,078,795
- R - NOK	NOK	31,068,575	25,906,179	6,059,211
- R - USD	USD	5,020,654	1,870,824	1,938,722
- S - EUR	EUR	151,420,742	143,075,596	134,183,606
- S - GBP	GBP	22,737,228	26,158,762	19,831,985
- S - GBP (AIDiv)	GBP	61,142,833	63,879,061	80,070,112
- S - JPY (AIDiv)	JPY	3,388,289,170	992,950,389	-
- S - USD	USD	125,137,839	105,951,085	71,061,806
- S - USD (QIDiv)	USD	71,702,492	67,430,218	83,896,902
- X - EUR	EUR	-	-	22,870
- X - GBP	GBP	368,782	181,463	270,076
- X - USD	USD	666,765	252,795	733,319

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	175,930,854	134,165,930	111,691,260
- B - EUR	EUR	428,388	372,791	370,778
- I - EUR (AIDiv)	EUR	146,570,003	127,406,836	101,900,358
- M - EUR	EUR	1,243,900	458,403	-
- R - EUR	EUR	109,892	95,160	103,988

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	EUR	1,446,641,069	1,350,267,218	896,912,626
- B - CHF	CHF	194,838	379,016	486,964
- B - EUR	EUR	3,484,492	2,483,372	1,803,982
- B - EUR (AIDiv)	EUR	393,457	373,957	283,102
- B - EUR (Perf)	EUR	555,879	536,973	528,260
- B - GBP	GBP	210,059	203,622	114,244
- B - USD	USD	4,774,313	2,859,609	2,855,168
- C - EUR	EUR	3,541,041	1,973,928	505,172
- C - EUR (AIDiv)	EUR	197,937	188,629	-
- C - GBP	GBP	12,327,777	30,911,744	3,171,469
- C - GBP (AIDiv)	GBP	502,245	380,424	388,857
- C - USD	USD	1,799,033	2,596,386	2,723,066
- C - USD (AIDiv)	USD	527,284	507,185	353,750
- D - GBP (QIDiv)	GBP	564,724	423,524	431,682
- I - CAD (ACDiv)	CAD	29,199,075	33,642,876	-
- I - CHF	CHF	3,299,087	3,749,277	3,179,602
- I - EUR	EUR	95,267,974	75,003,601	81,907,610
- I - EUR (AIDiv)	EUR	146,326,454	139,930,086	104,509,707
- I - EUR (Perf)	EUR	74,728,123	25,926	26,370
- I - GBP	GBP	22,533,660	21,985,778	-
- I - NOK	NOK	686,882,306	850,282,853	11,549,806
- I - SGD (Perf)	SGD	187,906,486	-	-
- I - USD	USD	19,914,994	62,144,235	55,844,350
- I - USD (AIDiv)	USD	517,280	498,018	512,836
- K - EUR (QKDiv)	EUR	84,687,973	100,880,501	105,408,964
- M - CHF	CHF	-	-	9,859
- M - EUR	EUR	28,725,071	38,955,227	51,084,319
- M - USD	USD	384,693	656,528	2,153,162
- Q - CHF	CHF	-	-	10,508
- Q - EUR	EUR	11,143,169	6,837,677	11,389,691
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	120,445	-	9,152
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	9,683
- Q - USD	USD	-	10,727	245,065
- R - CHF	CHF	193,149	184,310	-
- R - EUR	EUR	1,937,846	928,943	2,173,607
- R - EUR (AIDiv)	EUR	359,895	331,809	290,811
- R - USD	USD	8,348,254	7,686,752	4,188,237
- R - USD (AIDiv)	USD	256,388	151,987	155,573
- S - CHF	CHF	-	12,341	512,522
- S - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	10,154
- S - EUR	EUR	57,290,299	55,104,034	78,527,956
- S - GBP	GBP	-	6,588,362	683,506
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	9,006	9,235
- S - JPY	JPY	27,105,542,926	28,676,375,167	34,869,516,210
- S - USD	USD	28,034,428	35,807,291	23,480,831
- X - EUR	EUR	22,261	-	-
- X - GBP	GBP	1,984,742	1,918,700	144,948
- X - USD	USD	37,622	33,127	35,346
- Y - CAD	CAD	10,893,018	6,154,424	-
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	311,678,772	307,330,851	-
- Y - EUR	EUR	204,953,388	200,209,338	141,432,172

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	USD	202,316,859	172,450,285	80,100,148
- C - EUR	EUR	–	1,339,342	1,388,151
- I - EUR	EUR	81,795,541	66,920,391	70,667,509
- I - NOK	NOK	591,312,526	837,567,604	7,254,837
- I - USD (Perf)	USD	5,446,504	895,857	242,328
- M - EUR	EUR	24,905,288	14,087,912	–
- Q - CHF	CHF	14,522	11,797	–
- R - EUR	EUR	646,657	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	835,542	675,567	566,932

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	USD	1,301,008,857	971,562,565	1,896,610,280
- B - EUR	EUR	2,123,497	1,218,228	1,261,795
- B - USD	USD	27,709,205	13,984,658	13,053,912
- C - EUR	EUR	1,417,934	375,304	2,066,941
- C - EUR (AIDiv)	EUR	720,137	230,213	367,311
- C - GBP	GBP	172,309	971	-
- C - USD	USD	23,638,330	28,212,886	18,760,919
- C - USD (AIDiv)	USD	26,225,064	980,580	4,295,534
- I - AUD	AUD	57,408,717	22,732,207	-
- I - EUR	EUR	314,959,418	327,725,058	288,836,452
- I - EUR (AIDiv)	EUR	47,590,008	22,560,050	21,432,514
- I - NOK	NOK	14,091,719	-	-
- I - USD	USD	163,495,060	75,989,686	677,168,557
- I - USD (MIDiv)	USD	35,504,386	29,599,316	7,070,061
- M - CHF	CHF	-	-	10,014,016
- M - EUR	EUR	2,400,661	1,631,962	3,833,754
- M - USD	USD	-	-	1,947,145
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	1,399,085	1,799,186	2,156,446
- Q - EUR	EUR	16,886,218	14,437,279	15,365,495
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	24,077,666	18,802,941	20,523,047
- Q - GBP	GBP	3,054,321	2,314,409	2,046,580
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	214,740,460	194,092,252	180,945,629
- Q - USD	USD	73,304,109	56,699,740	94,930,259
- Q - USD (QIDiv)	USD	31,607,269	24,979,716	30,679,371
- R - CHF	CHF	-	33,121	31,127
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	8,901	8,355
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	8,973	8,631
- R - EUR	EUR	957,325	759,976	1,839,990
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	8,979	8,674
- R - GBP	GBP	-	6,782	6,727
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	6,699	6,574
- R - USD	USD	-	9,011	4,796,708
- R - USD (QIDiv)	USD	-	9,036	-
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	20,831,903	25,153,641
- S - CHF	CHF	-	7,811	148,371
- S - EUR	EUR	-	8,064	1,255,782
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	18,107	1,485,430
- S - GBP	GBP	-	6,795	18,695,239
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	8,901,705	239,950,310
- S - JPY	JPY	7,856,320,634	6,652,712,947	6,401,786,906
- S - USD	USD	-	459,611	3,795,491
- S - USD (QIDiv)	USD	-	18,507	3,147,586
- X - EUR	EUR	37,150	22,654	99,782
- X - GBP	GBP	198,671	102,166	84,945
- X - USD	USD	48,905	41,920	22,654
- Y - CAD	CAD	16,655,297	6,191,991	12,561,251

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	USD	458,351,211	267,335,295	605,430,561
- B - USD	USD	433,049	379,131	401,751
- C - EUR	EUR	1,799,166	2,830,277	500,513
- C - EUR (QIDiv)	EUR	35,734	8,408	546,351
- C - GBP	GBP	43,531	-	-
- C - GBP (QIDiv)	GBP	1,336,463	187,100	660,962
- C - USD	USD	14,657,063	12,279,745	13,573,218
- C - USD (QIDiv)	USD	568,974	478,149	3,613,100
- I - AUD	AUD	46,552,835	54,735,949	60,504,689
- I - EUR	EUR	8,877,982	23,519,153	8,178,022
- I - GBP	GBP	147,569,562	63,743,276	295,427,872
- I - GBP (QIDiv)	GBP	65,316,957	67,035,506	95,475,520
- I - NOK	NOK	510,224,247	944,424	567,957
- I - USD	USD	2,438,298	9,476,417	11,050,022
- M - EUR	EUR	19,906,665	-	8,975,656
- M - NOK	NOK	40,075,886	11,112,725	4,753,257
- S - JPY	JPY	1,003,836,311	2,615,885,111	2,652,033,946

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)	USD	27,970,180	13,325,833	-
- B - USD (Perf)	USD	881,302	788,498	-
- I - EUR	EUR	352,876	-	-
- I - USD	USD	13,094,975	10,719,496	-
- K - USD	USD	10,401,295	-	-
- M - EUR	EUR	1,342,263	537,548	-
- M - USD	USD	1,582,343	1,255,859	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Financial				
Capital Bond Fund	USD	2,746,737,899	2,315,720,099	1,627,033,752
- B - USD	USD	3,538,022	4,286,773	5,249,836
- C - CHF (AIDiv)	CHF	5,815,940	5,880,156	8,333,774
- C - EUR	EUR	10,706,881	8,869,880	13,146,722
- C - EUR (AIDiv)	EUR	2,325,548	2,773,028	3,780,220
- C - GBP	GBP	9,006,073	5,522,885	2,378,109
- C - GBP (AIDiv)	GBP	26,470,373	31,850,512	64,041,330
- C - USD	USD	41,579,035	21,563,066	10,015,307
- C - USD (AIDiv)	USD	13,873,114	13,200,029	12,895,872
- G - EUR (AIDiv)	EUR	4,631,177	4,323,725	3,057,556
- G - GBP	GBP	30,426,368	28,318,085	30,856,005
- G - GBP (AIDiv)	GBP	166,777,315	153,625,021	5,237,106
- G - USD (AIDiv)	USD	72,948,156	69,539,364	20,520,250
- I - EUR	EUR	317,209,128	423,713,619	359,471,542
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	38,621,995	22,207,506
- I - NOK	NOK	-	-	25,156,022
- I - SEK	SEK	327,646,500	255,085,796	302,861,162
- I - USD	USD	1,163,742,213	952,603,306	573,990,389
- K - CHF	CHF	6,186,053	278,484	269,450
- K - EUR	EUR	40,363,540	14,131,365	20,895,113
- K - EUR (AIDiv)	EUR	768,644	-	-
- K - GBP	GBP	14,220,524	30,859,121	30,444,278
- K - GBP (AIDiv)	GBP	194,228,111	149,526,806	99,695,038
- K - USD	USD	16,771,123	1,041,454	1,118,030
- K - USD (AIDiv)	USD	1,022,752	-	1,475,611
- M - CHF	CHF	12,465	10,283	1,878,103
- M - EUR	EUR	46,954,537	5,813,502	17,316,567
- M - EUR (AIDiv)	EUR	61,359	55,234	61,375
- M - GBP	GBP	9,121	7,597	550,665
- M - USD	USD	2,287,296	6,152,327	13,024,347
- M - USD (AIDiv)	USD	3,677,035	2,978,097	2,869,886
- Q - CHF	CHF	-	2,359,184	2,305,339
- Q - EUR	EUR	73,423,610	55,486,406	24,066,144
- Q - SEK	SEK	-	-	5,943,641
- Q - USD	USD	87,001,771	49,501,035	26,153,059
- Q - USD (AIDiv)	USD	499,230	876,558	726,605
- R - EUR	EUR	959,441	671,652	1,514,765
- R - EUR (AIDiv)	EUR	52,865	557	179,840
- R - SEK	SEK	32,993,805	20,945,617	15,935,436
- R - USD	USD	6,400,031	5,833,337	3,180,894
- R - USD (AIDiv)	USD	128,519	255,178	420,270
- S - EUR	EUR	49,655,177	70,424,299	67,201,017
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	2,692,833
- S - GBP	GBP	-	-	12,591,181
- S - USD	USD	-	252,475	253,912
- X - EUR	EUR	212,711	503,822	1,781,962
- X - GBP	GBP	6,130,706	3,078,819	2,616,004
- X - USD	USD	2,212,530	2,285,325	2,339,221
- Y - CAD	CAD	11,068,359	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
	USD	1,013,424,026	828,658,059	812,456,028
- C - USD (BHedged)	USD	13,400,523	13,705,272	17,597,197
- I - EUR (BHedged)	EUR	81,814,611	53,623,385	53,588,091
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,636,186,672	4,948,625,056	4,889,010,473
- I - USD (BHedged)	USD	20,211,613	16,607,082	20,068,923
- M - EUR (BHedged)	EUR	11,205,809	130,348	256,589
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	-	-	425,353
- M - NOK (BHedged)	NOK	189,050,234	46,906,070	21,294,767
- Q - JPY (BHedged)	JPY	34,188,191,874	32,112,792,513	37,132,649,536
- R - USD	USD	734,485	140,020	343,550
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
	USD	636,503,296	767,104,368	387,247,073
- B - USD	USD	16,512	-	277,041
- I - AUD	AUD	84,294,162	64,651,685	34,960,770
- I - USD	USD	23,083,602	80,857,860	148,288,356
- I - USD (QIDiv)	USD	360,777,424	485,629,526	-
- M - EUR	EUR	56,277,668	27,205,876	20,521,224
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	3,040,167	2,358,953	2,278,044
- R - USD	USD	-	-	21,823
- S - EUR	EUR	-	1,952,439	1,628,280
- S - JPY	JPY	13,207,465,692	16,208,502,764	16,568,460,838
- S - USD	USD	-	3,902,155	23,670,800
- Y - CAD	CAD	-	-	66,735,811

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	USD	404,781,841	379,666,128	429,370,750
- A - USD (CPerf)	USD	23,379	-	13,273
- C - EUR (CPerf)	EUR	6,845,551	4,115,470	4,497,716
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	-	-	172,475
- C - GBP (CPerf)	GBP	1,743,519	2,066,211	3,316,691
- C - USD	USD	330,537	-	-
- C - USD (CPerf)	USD	698,625	210,197	1,570,688
- I - CAD (ACDiv)	CAD	22,328,665	22,473,801	24,657,657
- I - EUR	EUR	83,159,037	81,686,077	100,241,051
- I - EUR (CPerf)	EUR	4,991,880	3,046,010	7,724,469
- I - EUR (Perf)	EUR	39,521,476	35,359,935	40,791,475
- I - GBP (Perf)	GBP	727,442	616,598	5,278,045
- I - USD	USD	4,923,126	7,556,107	5,304,405
- I - USD (Perf)	USD	4,075,691	19,562,382	22,252,989
- M - EUR	EUR	205,624	26,609,078	11,361,814
- M - EUR (CPerf)	EUR	11,632,975	11,272,308	23,192,218
- M - USD (CPerf)	USD	133,754	-	16,341
- Q - EUR (CPerf)	EUR	34,977,802	33,662,256	30,262,197
- Q - NOK (CPerf)	NOK	76,805,668	72,658,381	65,427,608
- Q - SEK (CPerf)	SEK	879,517,834	958,111,727	1,097,008,365
- Q - USD (CPerf)	USD	151,181	59,431	-
- S - GBP (CPerf)	GBP	66,903	70,876	-
- S - USD (CPerf)	USD	463,782	490,660	122,103
- Z - EUR (Perf)	EUR	16,323,106	-	-
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	16,140,498	15,612,014	13,969,335
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	26,592	-	-
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	4,606,781	6,750,308	6,716,029
- ZR - USD (CPerf)	USD	13,856	-	-
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	719,294	1,001,097	977,722

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	USD	347,916,337	349,332,420	580,095,192
- B - USD	USD	6,475,959	5,625,838	7,002,033
- C - EUR	EUR	45,510	200,982	510,543
- C - GBP	GBP	-	17,581	18,229
- C - GBP (AIDiv)	GBP	-	4,064,288	4,871,159
- I - EUR	EUR	46,328,453	39,765,311	199,662,642
- I - NOK	NOK	2,062,607,646	1,910,539,937	2,007,080,242
- I - USD	USD	11,068	4,593,361	9,843,405
- K - EUR (AIDiv)	EUR	3,661,035	2,854,206	2,560,343
- K - USD (AIDiv)	USD	6,337,200	5,494,457	4,093,729
- M - USD	USD	-	103,497	120,018
- Q - EUR	EUR	71,252	222,808	205,845
- R - EUR	EUR	2,589,705	4,947,985	1,738,894
- R - USD (AIDiv)	USD	3,435,157	5,414,786	6,903,554
- S - EUR	EUR	5,476,039	5,777,069	45,688,007
- S - EUR (QIDiv)	EUR	5,146,852	7,473,975	1,627,607
- S - GBP	GBP	2,857,099	5,951,646	6,725,971
- S - GBP (QIDiv)	GBP	699,366	28,645,412	35,793,351
- S - USD	USD	6,765,809	11,169,205	17,006,265
- S - USD (QIDiv)	USD	5,195,077	12,552,475	12,587,450

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	EUR	192,554,177	170,354,106	231,042,493
- G - CAD (QIDiv)	CAD	2,666,811	1,494,582	-
- G - EUR	EUR	6,457,771	2,431,500	639,134
- G - GBP	GBP	30,704,917	19,746,747	615,130
- G - GBP (QIDiv)	GBP	11,073,338	3,347,013	131,629
- G - USD	USD	23,041,106	11,809,872	190,018
- G - USD (QIDiv)	USD	2,128,847	499,422	55,514
- I - EUR (AIDiv)	EUR	19,211,207	20,435,032	34,452,021
- I - USD	USD	-	-	12,433,169
- K - EUR	EUR	34,544,388	24,705,173	74,262,171
- K - USD	USD	5,144,353	9,902,971	-
- M - EUR	EUR	18,526,267	10,179,574	50,752
- Q - EUR	EUR	16,824,093	6,385,784	4,483,648
- Q - GBP	GBP	-	3,051,945	881,850
- Q - USD	USD	190,946	36,850,830	48,461,272
- S - EUR	EUR	18,824,793	18,241,167	25,073,369
- S - GBP	GBP	-	-	2,131,090
- S - USD	USD	-	-	34,540,939
- Y - CAD	CAD	2,876,853	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
	USD	50,596,607	64,606,061	50,236,225
- G - EUR	EUR	251,828	753,772	491,552
- G - GBP	GBP	10,313	9,657	1,143
- G - GBP (AIDiv)	GBP	5,574,948	5,566,977	5,447,146
- G - USD	USD	6,662,933	4,569,045	7,014,474
- G - USD (MIDiv)	USD	-	-	799,871
- I - USD	USD	19,239,644	17,771,835	1,166
- K - EUR	EUR	11,731	12,232,973	13,753,189
- K - USD	USD	11,112	10,429	9,456
- M - EUR	EUR	557,991	8,439,255	8,130,854
- R - USD	USD	-	41,848	-
- S - JPY	JPY	1,592,755,872	1,489,835,758	1,332,475,885
- W - USD	USD	1,642,438	2,074,183	1,853,748

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)				
	EUR	26,261,931	21,393,080	-
- G - EUR	EUR	5,047,263	4,111,615	-
- G - GBP (AIDiv)	GBP	380,922	297,958	-
- I - EUR	EUR	20,760,883	16,925,922	-
- I - USD	USD	11,920	9,847	-

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund				
	EUR	40,231,769	47,426,782	104,453,220
- I - EUR	EUR	40,231,769	29,973,806	15,799,992
- K - EUR	EUR	-	17,452,976	88,653,228

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)				
	EUR	43,347,106	34,664,936	-
- I - EUR	EUR	14,308,534	10,890,151	-
- K - EUR	EUR	17,353,059	3,043,553	-
- K - NOK	NOK	119,249,566	214,128,449	-

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund				
	EUR	45,651,840	14,792,546	19,058,270
- I - EUR	EUR	45,651,840	5,399,139	8,200,357
- S - EUR	EUR	-	9,393,407	10,857,913

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Patrimonio neto total (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	USD	26,351,166	31,793,905	96,560,758
- C - GBP	GBP	-	25,515	6,641,746
- C - GBP (QIDiv)	GBP	-	9,689	9,830
- G - EUR	EUR	-	-	323,471
- G - EUR (QIDiv)	EUR	-	98,535	229,186
- G - GBP	GBP	3,348,730	9,179,953	31,740,066
- G - GBP (QIDiv)	GBP	1,098,289	2,298,428	6,026,594
- G - USD	USD	-	13,148	2,913,938
- I - USD	USD	20,207,832	17,391,921	18,041,427
- K - CHF	CHF	-	-	1,910,642
- K - EUR	EUR	-	-	953,631
- K - USD	USD	-	-	14,605,795
- R - CHF	CHF	-	-	12,772
- X - GBP	GBP	-	198,760	505,431
- X - USD	USD	-	61,765	92,628

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)	USD	-	-	169,141,488
- I - EUR	EUR	-	-	52,846,505
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	126,596
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	87,204,117
- S - USD (AIDiv)	USD	-	-	480,886

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)	USD	-	-	9,933,843
- I - USD	USD	-	-	9,933,843

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund				
- B - CHF	CHF	116.04	91.21	95.60
- B - EUR	EUR	210.39	165.54	175.66
- B - GBP	GBP	150.22	119.32	128.49
- B - USD	USD	397.79	317.36	347.07
- C - EUR	EUR	121.53	95.91	102.09
- C - EUR (AIDiv)	EUR	76.70	54.45	-
- C - GBP	GBP	137.26	109.36	118.11
- C - GBP (AIDiv)	GBP	78.93	56.47	53.92
- C - USD	USD	138.57	110.88	121.63
- C - USD (AIDiv)	USD	95.58	69.38	66.93
- D - GBP (QIDiv)	GBP	85.24	62.23	58.91
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	78.01	56.66	53.33
- I - EUR	EUR	200.70	157.97	167.70
- I - GBP	GBP	125.64	-	-
- I - NOK	NOK	-	-	1,072.35
- I - USD	USD	202.21	161.39	176.57
- M - EUR	EUR	125.03	98.38	104.40
- M - USD	USD	135.76	108.31	118.45
- Q - CHF	CHF	-	-	104.04
- Q - USD	USD	121.58	97.38	106.93
- R - EUR	EUR	188.54	147.61	155.87
- R - EUR (AIDiv)	EUR	75.41	53.08	49.45
- R - USD	USD	240.29	190.75	207.57
- R - USD (AIDiv)	USD	82.88	59.65	57.06
- S - EUR	EUR	133.11	105.33	112.39
- S - GBP	GBP	137.14	109.52	118.59
- S - GBP (AIDiv)	GBP	95.42	68.44	65.52
- S - USD	USD	149.77	120.14	132.12
- S - USD (AIDiv)	USD	97.80	71.17	68.86
- Y - USD	USD	157.92	127.31	140.68

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.58	106.65	–
- B - EUR	EUR	433.67	378.40	404.63
- B - EUR (Perf)	EUR	421.32	368.73	395.08
- B - GBP	GBP	100.75	88.61	96.13
- B - USD	USD	251.18	221.81	243.52
- C - CHF	CHF	123.09	107.33	113.28
- C - EUR	EUR	146.36	128.00	137.01
- C - EUR (AIDiv)	EUR	93.66	77.98	78.63
- C - GBP	GBP	139.53	123.00	–
- C - GBP (AIDiv)	GBP	100.12	83.97	85.99
- C - USD	USD	166.84	147.62	162.19
- C - USD (AIDiv)	USD	104.89	88.69	91.67
- D - GBP (QIDiv)	GBP	122.10	102.72	104.92
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	110.56	92.64	94.09
- I - CHF	CHF	137.67	119.82	126.40
- I - EUR	EUR	247.06	215.66	230.71
- I - EUR (AIDiv)	EUR	90.06	74.84	75.42
- I - EUR (Perf)	EUR	252.32	220.91	236.80
- I - USD	USD	208.25	183.94	202.01
- I - USD (AIDiv)	USD	106.47	89.86	92.82
- I - USD (Perf)	USD	296.49	262.68	289.12
- M - EUR	EUR	161.70	141.09	150.88
- Q - EUR	EUR	114.70	100.41	107.53
- Q - USD	USD	125.58	111.24	122.32
- R - CHF	CHF	143.66	124.45	130.49
- R - EUR	EUR	267.14	232.11	246.84
- R - EUR (AIDiv)	EUR	134.60	111.32	111.51
- R - NOK	NOK	2,387.43	2,093.40	2,245.75
- R - SEK	SEK	2,242.70	1,952.51	2,081.91
- R - USD	USD	272.44	239.52	261.54
- R - USD (AIDiv)	USD	108.33	91.00	93.43
- S - CHF	CHF	129.45	113.07	119.46
- S - EUR	EUR	142.86	125.16	134.10
- S - GBP	GBP	119.97	105.94	115.17
- S - GBP (AIDiv)	GBP	111.26	93.46	95.80
- S - JPY	JPY	9,992.12	8,794.82	9,246.21
- S - USD	USD	159.36	141.25	155.30
- Y - EUR	EUR	149.59	131.78	141.90

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund				
- B - CHF	CHF	143.77	122.70	122.21
- B - EUR	EUR	204.01	174.75	176.52
- B - EUR (Perf)	EUR	207.35	177.94	180.11
- B - GBP	GBP	190.17	164.13	167.97
- B - JPY	JPY	11,193.95	9,612.85	9,508.31
- B - USD	USD	207.83	179.90	186.70
- B - USD (Perf)	USD	228.62	198.26	206.15
- C - EUR	EUR	130.00	111.41	112.60
- C - EUR (AIDiv)	EUR	107.34	90.40	88.67
- C - GBP	GBP	137.12	118.43	121.27
- C - GBP (AIDiv)	GBP	112.73	95.64	95.09
- C - USD	USD	146.87	127.20	132.07
- C - USD (AIDiv)	USD	121.43	103.49	104.24
- D - GBP (QIDiv)	GBP	137.30	116.65	115.83
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	139.27	118.03	116.91
- I - CHF	CHF	140.98	120.42	120.05
- I - EUR	EUR	195.53	167.63	169.49
- I - EUR (AIDiv)	EUR	129.44	109.07	107.02
- I - EUR (Perf)	EUR	196.06	168.25	170.45
- I - GBP	GBP	201.28	173.88	178.12
- I - SEK	SEK	1,008.37	866.88	-
- I - USD	USD	210.16	182.08	189.13
- I - USD (Perf)	USD	211.18	183.28	190.76
- M - CHF	CHF	115.19	98.36	98.01
- M - EUR	EUR	127.16	108.97	110.14
- M - GBP	GBP	152.53	87.43	89.51
- M - SEK	SEK	1,204.39	-	-
- M - USD	USD	132.63	114.86	119.28
- Q - CHF	CHF	108.84	92.98	92.69
- Q - EUR	EUR	113.92	97.68	98.77
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	104.23	87.83	86.19
- Q - USD	USD	-	-	99.58
- R - CHF	CHF	136.30	116.05	115.29
- R - EUR	EUR	195.42	166.97	168.24
- R - EUR (AIDiv)	EUR	125.96	105.77	103.43
- R - GBP	GBP	117.64	101.29	103.41
- R - NOK	NOK	1,841.06	1,587.78	1,613.30
- R - SEK	SEK	1,778.41	1,523.37	1,538.25
- R - USD	USD	206.15	178.04	184.31
- R - USD (AIDiv)	USD	128.47	109.16	109.58
- S - CHF	CHF	118.60	101.35	101.09
- S - CHF (AIDiv)	CHF	100.33	84.34	81.65
- S - EUR	EUR	128.59	110.31	111.59
- S - EUR (AIDiv)	EUR	105.15	88.65	87.04
- S - GBP	GBP	116.00	100.27	102.77
- S - GBP (AIDiv)	GBP	109.19	92.73	92.27
- S - USD	USD	143.01	123.99	128.86
- S - USD (AIDiv)	USD	117.88	100.56	101.36
- Y - EUR	EUR	130.52	112.36	114.07

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund				
- B - EUR	EUR	118.92	96.54	106.34
- B - GBP	GBP	86.93	71.21	-
- B - USD	USD	149.41	123.26	140.22
- C - EUR	EUR	99.81	81.29	89.63
- C - GBP (AIDiv)	GBP	42.29	32.39	33.92
- C - USD	USD	85.54	70.80	80.62
- C - USD (AIDiv)	USD	47.13	36.58	38.98
- D - GBP (QIDiv)	GBP	39.86	30.78	32.08
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	40.60	31.18	32.30
- G - USD	USD	90.41	74.27	83.98
- I - EUR (AIDiv)	EUR	41.11	31.13	-
- I - USD	USD	146.80	121.16	-
- I - USD (Perf)	USD	152.95	-	-
- M - EUR	EUR	102.88	83.53	92.00
- M - USD	USD	-	83.70	-
- Q - CHF	CHF	89.95	73.12	79.64
- Q - EUR	EUR	90.72	73.97	81.64
- Q - USD	USD	94.55	-	-
- R - CHF	CHF	86.05	69.39	75.08
- R - EUR	EUR	108.30	87.44	95.74
- R - EUR (AIDiv)	EUR	36.02	27.11	27.81
- R - SEK	SEK	808.49	653.34	717.36
- R - USD	USD	133.08	109.19	123.47
- R - USD (AIDiv)	USD	45.00	34.62	36.62
- S - GBP (AIDiv)	GBP	76.65	58.80	61.85
- S - USD	USD	112.17	93.05	106.12

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund				
- B - EUR	EUR	108.38	84.97	92.32
- B - USD	USD	176.74	140.70	157.73
- C - EUR	EUR	101.18	79.58	86.55
- I - EUR	EUR	137.81	108.10	117.49
- I - GBP	GBP	124.24	-	-
- I - USD	USD	140.74	112.09	-
- M - EUR	EUR	94.39	83.13	90.31
- R - EUR	EUR	138.66	108.11	116.76
- R - EUR (AIDiv)	EUR	52.01	-	-
- R - NOK	NOK	1,284.37	1,009.92	1,098.59
- R - SEK	SEK	1,123.15	876.68	949.45
- R - USD	USD	132.74	105.09	117.13
- X - GBP	GBP	117.80	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	122.36	100.43	100.10
- B - EUR	EUR	193.71	159.25	160.77
- B - EUR (Perf)	EUR	115.42	-	-
- B - USD	USD	218.79	182.04	188.73
- C - EUR	EUR	119.01	98.07	99.18
- C - EUR (AIDiv)	EUR	65.97	50.39	47.78
- C - GBP (AIDiv)	GBP	68.81	52.99	51.08
- C - USD	USD	132.21	110.23	114.50
- C - USD (AIDiv)	USD	75.80	58.94	57.31
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99.46	77.54	-
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	105.28	81.82	78.20
- I - EUR	EUR	191.27	157.36	158.92
- I - EUR (Perf)	EUR	216.53	178.86	181.32
- I - USD	USD	215.57	179.44	186.10
- I - USD (AIDiv)	USD	86.43	67.09	-
- I - USD (Perf)	USD	187.98	157.10	163.60
- M - EUR	EUR	108.55	89.26	90.10
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	85.04	65.09	61.86
- Q - USD	USD	122.34	102.20	106.38
- R - CHF	CHF	118.93	97.33	96.71
- R - EUR	EUR	203.25	166.64	167.70
- R - EUR (AIDiv)	EUR	71.96	54.68	51.59
- R - NOK	NOK	154.32	127.87	130.02
- R - SEK	SEK	1,854.08	-	-
- R - SGD (MIDiv)	SGD	72.28	56.48	54.27
- R - USD	USD	225.95	187.44	193.74
- R - USD (AIDiv)	USD	86.60	66.98	64.80
- S - CHF	CHF	122.77	101.39	101.67
- S - EUR	EUR	128.39	106.21	107.85
- S - EUR (AIDiv)	EUR	86.45	66.31	63.14
- S - GBP (AIDiv)	GBP	90.38	69.89	67.65
- S - NOK	NOK	1,359.61	1,136.75	1,166.37
- S - USD	USD	145.49	121.78	127.01
- S - USD (AIDiv)	USD	96.37	75.23	73.46
- X - EUR	EUR	113.79	-	-
- X - GBP	GBP	166.10	139.60	144.85
- X - USD	USD	120.30	101.35	106.37

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund				
- B - EUR	EUR	190.03	138.89	142.33
- B - GBP	GBP	245.38	180.87	188.17
- B - GBP (BHedged)	GBP	-	-	103.65
- B - USD	USD	207.28	153.93	162.71
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	140.56	109.86	116.95
- C - USD	USD	154.01	114.48	-
- D - GBP (QIDiv)	GBP	137.65	97.49	95.16
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	110.99	78.07	75.63
- I - EUR (BHedged)	EUR	106.95	-	-
- I - GBP	GBP	-	85.19	-
- I - USD	USD	267.37	198.63	210.05
- I - USD (Perf)	USD	270.83	201.48	213.38
- M - EUR (BHedged)	EUR	95.63	-	-
- R - CHF	CHF	138.76	100.65	101.14
- R - EUR	EUR	146.00	106.01	107.83
- R - EUR (AIDiv)	EUR	108.18	75.40	71.70
- R - USD	USD	193.29	142.54	149.54
- R - USD (AIDiv)	USD	116.03	82.17	80.59
- S - CHF (BHedged)	CHF	130.04	100.36	102.48
- S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	113.96	-	-
- S - USD	USD	145.56	108.30	114.76
- X - EUR	EUR	128.58	94.66	97.79
- X - GBP	GBP	101.49	75.34	79.00
- X - USD	USD	101.55	75.96	80.93

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund				
- C - EUR (QIDiv)	EUR	—	—	104.91
- C - GBP	GBP	—	91.62	100.72
- C - USD	USD	—	—	109.75
- C - USD (QIDiv)	USD	—	—	103.44
- ER - SEK	SEK	—	827.15	893.72
- G - EUR (Perf)	EUR	126.94	105.20	113.83
- I - EUR	EUR	122.74	100.83	108.84
- I - GBP	GBP	119.28	98.92	—
- I - USD	USD	125.89	104.81	116.52
- K - EUR	EUR	114.82	94.79	102.87
- M - EUR	EUR	139.12	114.23	123.28
- M - USD	USD	110.22	91.73	101.93
- Q - EUR	EUR	106.78	87.94	95.21
- Q - USD	USD	98.40	82.14	91.55
- S - CAD (QIDiv)	CAD	—	—	103.72
- S - EUR	EUR	120.86	99.64	107.97
- S - GBP	GBP	122.73	102.15	112.46
- S - GBP (QIDiv)	GBP	101.20	77.04	76.88
- S - USD	USD	127.64	106.66	118.99
- S - USD (QIDiv)	USD	—	90.39	—
- X - EUR	EUR	131.25	108.84	118.65
- X - GBP	GBP	146.24	122.45	135.59
- X - USD	USD	145.23	122.07	136.99
- Y - CAD	CAD	104.02	—	—

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund				
- B - EUR	EUR	184.06	160.20	154.00
- B - USD	USD	185.11	162.80	160.87
- C - EUR	EUR	117.31	102.40	98.72
- C - GBP	GBP	102.52	—	—
- I - EUR	EUR	186.35	162.40	156.32
- I - EUR (AIDiv)	EUR	133.21	115.24	109.27
- I - USD	USD	137.58	120.99	119.71
- K - EUR	EUR	121.95	106.60	102.91
- M - EUR	EUR	143.14	124.69	119.97
- M - USD	USD	98.99	87.12	86.17
- Q - CHF	CHF	112.49	97.80	93.06
- Q - EUR	EUR	116.91	102.10	98.48
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	107.90	93.54	88.88
- Q - USD	USD	116.36	102.68	101.82
- R - CHF	CHF	114.95	99.34	94.02
- R - EUR	EUR	140.48	121.96	116.95
- R - EUR (AIDiv)	EUR	106.75	92.00	86.90
- R - GBP	GBP	145.82	127.55	123.81
- R - USD	USD	157.81	138.42	136.44
- S - EUR	EUR	140.63	122.87	118.58
- S - EUR (QIDiv)	EUR	—	87.05	82.76

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund				
- B - CHF	CHF	124.60	106.48	102.63
- B - EUR	EUR	141.22	121.17	118.43
- B - USD	USD	188.93	163.81	164.53
- C - EUR	EUR	124.22	106.83	104.67
- C - EUR (AIDiv)	EUR	109.17	93.02	89.52
- I - EUR	EUR	189.71	162.98	159.51
- I - EUR (AIDiv)	EUR	118.88	101.18	97.27
- I - EUR (QIDiv)	EUR	108.54	92.45	88.88
- I - USD	USD	130.39	113.20	113.85
- M - EUR	EUR	145.80	125.21	122.49
- M - USD	USD	98.79	-	98.67
- Q - CHF	CHF	114.88	98.46	95.18
- Q - EUR	EUR	124.58	107.20	105.09
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	113.16	96.46	92.89
- R - EUR	EUR	184.72	158.09	154.14
- R - EUR (AIDiv)	EUR	126.61	107.34	102.80
- R - NOK	NOK	1,001.41	865.43	850.98
- R - USD	USD	184.56	159.62	159.91
- S - EUR	EUR	146.81	126.39	123.96
- S - EUR (QIDiv)	EUR	109.71	93.64	90.21
- S - JPY	JPY	11,388.00	9,819.49	9,422.82

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund				
- B - CHF	CHF	119.12	98.87	101.54
- B - EUR	EUR	165.20	137.35	142.86
- B - EUR (AIDiv)	EUR	91.56	70.75	68.76
- B - GBP	GBP	134.00	112.38	118.69
- B - USD	USD	190.89	160.75	171.86
- B - USD (AIDiv)	USD	97.05	76.58	76.35
- C - CHF	CHF	104.87	87.13	89.57
- C - EUR	EUR	129.38	107.68	112.09
- C - EUR (AIDiv)	EUR	94.89	73.57	71.57
- C - GBP	GBP	-	90.78	104.18
- C - GBP (AIDiv)	GBP	92.64	72.37	71.57
- C - USD	USD	160.56	135.36	144.85
- C - USD (AIDiv)	USD	100.94	79.72	79.57
- D - GBP (QIDiv)	GBP	99.72	78.89	77.70
- I - EUR	EUR	158.89	132.14	137.50
- I - EUR (AIDiv)	EUR	112.17	86.92	84.51
- I - EUR (Perf)	EUR	145.21	121.04	126.20
- I - GBP	GBP	168.20	141.13	149.13
- I - GBP (MIDiv)	GBP	96.47	76.50	-
- I - NOK	NOK	1,478.87	1,240.62	1,302.93
- I - SEK	SEK	1,005.78	838.60	875.88
- I - USD	USD	189.25	159.44	170.52
- I - USD (AIDiv)	USD	95.11	75.08	-
- M - EUR	EUR	118.75	98.72	102.70
- M - GBP	GBP	108.99	-	-
- M - NOK	NOK	1,209.51	-	-
- M - USD	USD	109.34	-	-
- Q - CHF	CHF	108.63	90.30	92.88
- Q - EUR	EUR	109.49	91.17	94.98
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	99.98	77.56	75.49
- Q - GBP	GBP	101.22	85.03	-
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	96.97	76.84	75.78
- Q - SEK	SEK	1,009.43	842.28	880.48
- Q - USD	USD	151.97	128.17	137.23
- Q - USD (QIDiv)	USD	100.58	80.12	79.99
- R - CHF	CHF	107.98	89.13	91.04
- R - EUR	EUR	150.46	124.40	128.69
- R - NOK	NOK	1,701.58	1,418.86	1,480.49
- R - USD	USD	172.11	144.14	153.25
- S - EUR	EUR	131.01	109.14	113.75
- S - GBP	GBP	134.40	112.95	119.54
- S - GBP (AIDiv)	GBP	101.08	79.05	78.25
- S - JPY (AIDiv)	JPY	9,998.03	7,762.54	-
- S - USD	USD	148.23	125.08	133.98
- S - USD (QIDiv)	USD	104.25	83.08	82.99
- X - EUR	EUR	-	-	98.52
- X - GBP	GBP	195.26	164.96	175.55
- X - USD	USD	210.46	178.55	192.30

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	<u>133.45</u>	<u>116.13</u>	<u>115.51</u>
- I - EUR (AIDiv)	EUR	<u>89.23</u>	<u>74.53</u>	<u>70.89</u>
- M - EUR	EUR	<u>112.94</u>	<u>98.28</u>	<u>-</u>
- R - EUR	EUR	<u>129.29</u>	<u>111.95</u>	<u>110.78</u>

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund				
- B - CHF	CHF	104.81	100.51	102.07
- B - EUR	EUR	123.90	119.09	122.60
- B - EUR (AIDiv)	EUR	91.35	86.82	87.13
- B - EUR (Perf)	EUR	111.13	107.35	110.97
- B - GBP	GBP	118.68	115.04	120.26
- B - USD	USD	132.80	129.07	136.29
- C - EUR	EUR	110.71	106.69	110.13
- C - EUR (AIDiv)	EUR	91.22	86.93	-
- C - GBP	GBP	110.20	107.09	112.17
- C - GBP (AIDiv)	GBP	97.58	93.75	95.82
- C - USD	USD	121.40	118.28	125.21
- C - USD (AIDiv)	USD	105.99	102.19	105.40
- D - GBP (QIDiv)	GBP	107.29	102.90	104.88
- I - CAD (ACDiv)	CAD	84.64	76.33	-
- I - CHF	CHF	102.08	97.99	99.60
- I - EUR	EUR	124.73	120.01	123.67
- I - EUR (AIDiv)	EUR	93.52	88.98	89.39
- I - EUR (Perf)	EUR	111.90	108.19	111.94
- I - GBP	GBP	113.48	110.11	-
- I - NOK	NOK	1,128.14	1,095.61	1,139.22
- I - SGD (Perf)	SGD	119.20	-	-
- I - USD	USD	127.99	124.49	131.56
- I - USD (AIDiv)	USD	108.59	104.54	107.65
- K - EUR (QKDiv)	EUR	99.09	95.72	99.04
- M - CHF	CHF	-	-	101.11
- M - EUR	EUR	107.53	103.42	106.53
- M - USD	USD	99.87	97.12	102.65
- Q - CHF	CHF	-	-	102.07
- Q - EUR	EUR	105.86	102.12	105.51
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	100.37	-	99.61
- Q - GBP (AIDiv)	GBP	-	-	102.63
- Q - USD	USD	-	97.59	103.40
- R - CHF	CHF	99.05	94.52	-
- R - EUR	EUR	110.73	105.90	108.48
- R - EUR (AIDiv)	EUR	88.91	84.08	83.95
- R - USD	USD	124.92	120.81	126.94
- R - USD (AIDiv)	USD	97.60	93.42	95.63
- S - CHF	CHF	-	97.48	99.44
- S - CHF (AIDiv)	CHF	-	-	98.35
- S - EUR	EUR	109.13	105.38	108.98
- S - GBP	GBP	-	97.86	102.71
- S - GBP (AIDiv)	GBP	-	97.51	99.99
- S - JPY	JPY	10,773.39	10,453.53	10,609.72
- S - USD	USD	121.80	118.90	126.12
- X - EUR	EUR	99.43	-	-
- X - GBP	GBP	144.88	141.91	149.91
- X - USD	USD	113.60	97.94	104.50
- Y - CAD	CAD	99.58	99.22	-
- Y - CAD (ACDiv)	CAD	89.25	81.26	-
- Y - EUR	EUR	115.49	112.17	116.68

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	–	92.37	95.73
- I - EUR	EUR	144.95	117.47	121.56
- I - NOK	NOK	1,222.83	1,001.09	1,045.23
- I - USD (Perf)	USD	172.24	141.88	151.47
- M - EUR	EUR	104.92	85.00	–
- Q - CHF	CHF	101.54	82.49	–
- R - EUR	EUR	114.48	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	69.02	52.09	50.58

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	142.25	119.96	117.51
- B - USD	USD	162.11	138.26	139.32
- C - EUR	EUR	114.37	96.52	94.65
- C - EUR (AIDiv)	EUR	105.66	86.42	81.13
- C - GBP	GBP	108.77	92.65	-
- C - USD	USD	138.92	118.60	119.63
- C - USD (AIDiv)	USD	114.17	94.69	91.32
- I - AUD	AUD	123.06	104.48	-
- I - EUR	EUR	143.97	121.52	119.14
- I - EUR (AIDiv)	EUR	106.65	87.24	81.87
- I - NOK	NOK	1,010.18	-	-
- I - USD	USD	163.38	139.47	140.66
- I - USD (MIDiv)	USD	110.71	92.10	88.83
- M - CHF	CHF	-	-	101.74
- M - EUR	EUR	123.38	104.10	102.02
- M - USD	USD	-	-	102.34
- Q - CHF (QIDiv)	CHF	102.27	83.83	77.66
- Q - EUR	EUR	117.69	99.40	97.51
- Q - EUR (AIDiv)	EUR	106.14	86.85	81.56
- Q - GBP	GBP	122.27	104.17	103.73
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	115.31	95.64	91.02
- Q - USD	USD	128.43	109.70	110.71
- Q - USD (QIDiv)	USD	116.19	96.67	93.26
- R - CHF	CHF	-	85.98	83.01
- R - CHF (AIDiv)	CHF	-	84.61	78.16
- R - CHF (QIDiv)	CHF	-	85.28	78.93
- R - EUR	EUR	124.27	104.55	102.15
- R - EUR (QIDiv)	EUR	-	85.41	80.07
- R - GBP	GBP	-	86.93	86.23
- R - GBP (QIDiv)	GBP	-	85.87	81.99
- R - USD	USD	-	85.41	85.86
- R - USD (QIDiv)	USD	-	85.96	-
- S - AUD (QIDiv)	AUD	-	95.84	91.07
- S - CHF	CHF	-	84.56	81.97
- S - EUR	EUR	-	86.69	85.17
- S - EUR (QIDiv)	EUR	-	90.81	85.34
- S - GBP	GBP	-	87.10	86.77
- S - GBP (QIDiv)	GBP	-	91.08	86.73
- S - JPY	JPY	11,905.70	10,085.04	9,708.02
- S - USD	USD	-	86.85	87.69
- S - USD (QIDiv)	USD	-	91.22	88.05
- X - EUR	EUR	119.25	91.64	90.21
- X - GBP	GBP	152.14	130.08	129.95
- X - USD	USD	102.18	87.58	88.70
- Y - CAD	CAD	121.34	96.70	97.45

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund				
- B - USD	USD	<u>133.25</u>	<u>116.66</u>	<u>123.62</u>
- C - EUR	EUR	<u>118.19</u>	<u>102.27</u>	<u>105.53</u>
- C - EUR (QIDiv)	EUR	<u>88.81</u>	<u>73.54</u>	<u>71.48</u>
- C - GBP	GBP	<u>126.18</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- C - GBP (QIDiv)	GBP	<u>90.48</u>	<u>75.43</u>	<u>74.34</u>
- C - USD	USD	<u>135.82</u>	<u>119.02</u>	<u>126.25</u>
- C - USD (QIDiv)	USD	<u>97.79</u>	<u>81.91</u>	<u>81.69</u>
- I - AUD	AUD	<u>138.57</u>	<u>120.43</u>	<u>125.84</u>
- I - EUR	EUR	<u>121.00</u>	<u>104.65</u>	<u>107.94</u>
- I - GBP	GBP	<u>115.96</u>	<u>101.17</u>	<u>105.99</u>
- I - GBP (QIDiv)	GBP	<u>100.66</u>	<u>83.88</u>	<u>82.61</u>
- I - NOK	NOK	<u>1,279.26</u>	<u>1,116.11</u>	<u>1,161.40</u>
- I - USD	USD	<u>133.86</u>	<u>117.25</u>	<u>124.29</u>
- M - EUR	EUR	<u>105.77</u>	<u>-</u>	<u>98.21</u>
- M - NOK	NOK	<u>1,182.41</u>	<u>1,031.04</u>	<u>1,072.50</u>
- S - JPY	JPY	<u>10,038.47</u>	<u>8,757.71</u>	<u>8,885.03</u>

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)				
- B - USD (Perf)	USD	<u>113.26</u>	<u>93.78</u>	<u>-</u>
- I - EUR	EUR	<u>97.93</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- I - USD	USD	<u>101.76</u>	<u>84.12</u>	<u>-</u>
- K - USD	USD	<u>107.83</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
- M - EUR	EUR	<u>104.67</u>	<u>85.19</u>	<u>-</u>
- M - USD	USD	<u>107.66</u>	<u>88.96</u>	<u>-</u>

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund				
- B - USD	USD	178.63	149.51	150.07
- C - CHF (AIDiv)	CHF	107.11	82.96	74.98
- C - EUR	EUR	132.94	109.85	107.49
- C - EUR (AIDiv)	EUR	107.94	83.36	76.36
- C - GBP	GBP	164.25	136.94	136.03
- C - GBP (AIDiv)	GBP	109.53	85.28	79.43
- C - USD	USD	181.93	152.43	153.15
- C - USD (AIDiv)	USD	116.12	91.44	85.85
- G - EUR (AIDiv)	EUR	105.45	81.61	74.91
- G - GBP	GBP	131.29	109.69	109.23
- G - GBP (AIDiv)	GBP	107.68	84.01	78.42
- G - USD (AIDiv)	USD	114.95	90.71	85.34
- I - EUR	EUR	121.67	100.47	98.24
- I - GBP (AIDiv)	GBP	-	82.52	76.78
- I - NOK	NOK	-	-	916.92
- I - SEK	SEK	1,287.02	1,064.06	1,045.24
- I - USD	USD	186.83	156.44	157.08
- K - CHF	CHF	102.04	84.39	81.65
- K - EUR	EUR	137.49	113.87	111.67
- K - EUR (AIDiv)	EUR	100.40	-	-
- K - GBP	GBP	130.83	109.34	108.93
- K - GBP (AIDiv)	GBP	118.83	92.75	86.61
- K - USD	USD	102.32	85.93	86.53
- K - USD (AIDiv)	USD	100.57	-	98.37
- M - CHF	CHF	100.23	82.68	79.73
- M - EUR	EUR	166.43	137.38	134.28
- M - EUR (AIDiv)	EUR	102.27	78.91	72.21
- M - GBP	GBP	100.28	83.53	82.93
- M - USD	USD	115.29	96.50	96.86
- M - USD (AIDiv)	USD	100.61	79.15	74.23
- Q - CHF	CHF	-	81.03	78.26
- Q - EUR	EUR	157.67	130.34	127.59
- Q - SEK	SEK	-	-	1,001.56
- Q - USD	USD	176.05	147.58	148.35
- Q - USD (AIDiv)	USD	100.57	79.24	74.43
- R - EUR	EUR	131.80	108.23	105.27
- R - EUR (AIDiv)	EUR	114.26	90.05	83.08
- R - SEK	SEK	1,225.32	1,007.54	984.44
- R - USD	USD	180.63	150.43	150.23
- R - USD (AIDiv)	USD	126.00	98.61	92.01
- S - EUR	EUR	167.51	138.54	135.68
- S - EUR (AIDiv)	EUR	-	-	95.93
- S - GBP	GBP	-	-	92.12
- S - USD	USD	-	84.16	84.64
- X - EUR	EUR	165.48	137.75	135.77
- X - GBP	GBP	172.34	144.75	144.93
- X - USD	USD	187.10	157.92	159.84
- Y - CAD	CAD	139.15	-	-

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - USD (BHedged)	USD	120.94	107.90	109.58
- I - EUR (BHedged)	EUR	115.19	101.41	100.12
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,228.35	1,092.08	1,086.12
- I - USD (BHedged)	USD	117.00	104.27	105.77
- M - EUR (BHedged)	EUR	99.36	87.19	86.05
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	-	-	98.46
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,198.47	1,064.95	1,058.63
- Q - JPY (BHedged)	JPY	12,149.60	10,751.97	10,412.29
- R - USD	USD	110.72	91.84	91.66
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	141.18	-	115.48
- I - AUD	AUD	108.57	89.47	94.35
- I - USD	USD	141.37	117.24	125.57
- I - USD (QIDiv)	USD	100.51	78.97	-
- M - EUR	EUR	109.08	89.32	92.94
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	101.83	79.01	76.30
- R - USD	USD	-	-	101.50
- S - EUR	EUR	-	85.80	89.43
- S - JPY	JPY	11,317.01	9,328.50	9,544.85
- S - USD	USD	-	83.07	89.07
- Y - CAD	CAD	-	-	108.90

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund				
- A - USD (CPerf)	USD	93.52	–	106.75
- C - EUR (CPerf)	EUR	97.63	102.63	109.73
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	–	–	100.36
- C - GBP (CPerf)	GBP	96.82	102.36	110.99
- C - USD	USD	116.39	–	–
- C - USD (CPerf)	USD	107.83	113.55	123.86
- I - CAD (ACDiv)	CAD	79.05	71.18	68.57
- I - EUR	EUR	112.71	118.57	128.29
- I - EUR (CPerf)	EUR	92.69	97.46	104.35
- I - EUR (Perf)	EUR	98.28	103.34	110.68
- I - GBP (Perf)	GBP	98.59	104.36	97.93
- I - USD	USD	126.49	134.42	149.19
- I - USD (Perf)	USD	107.22	112.96	123.37
- M - EUR	EUR	112.93	118.77	128.45
- M - EUR (CPerf)	EUR	98.91	103.96	110.84
- M - USD (CPerf)	USD	104.22	–	107.59
- Q - EUR (CPerf)	EUR	96.61	101.53	108.54
- Q - NOK (CPerf)	NOK	1,018.50	1,075.09	1,160.08
- Q - SEK (CPerf)	SEK	1,004.75	1,059.27	1,139.16
- Q - USD (CPerf)	USD	98.02	103.47	–
- S - GBP (CPerf)	GBP	102.93	109.04	–
- S - USD (CPerf)	USD	105.14	111.23	122.10
- Z - EUR (Perf)	EUR	94.08	–	–
- ZR - EUR (CPerf)	EUR	96.53	101.82	108.41
- ZR - GBP (CPerf)	GBP	97.61	–	–
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	85.59	88.40	91.99
- ZR - USD (CPerf)	USD	102.23	–	–
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	90.09	94.16	98.59

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund				
- B - USD	USD	107.26	93.18	101.26
- C - EUR	EUR	101.13	86.89	91.94
- C - GBP	GBP	–	86.62	93.05
- C - GBP (AIDiv)	GBP	–	80.86	81.42
- I - EUR	EUR	106.15	91.11	96.35
- I - NOK	NOK	1,217.55	1,054.39	1,125.49
- I - USD	USD	129.01	112.11	121.88
- K - EUR (AIDiv)	EUR	97.23	78.23	77.67
- K - USD (AIDiv)	USD	99.30	81.33	82.85
- M - USD	USD	–	87.57	95.16
- Q - EUR	EUR	101.15	86.93	92.04
- R - EUR	EUR	112.01	95.59	100.50
- R - USD (AIDiv)	USD	99.10	80.46	81.26
- S - EUR	EUR	114.84	98.74	104.58
- S - EUR (QIDiv)	EUR	99.39	80.82	79.94
- S - GBP	GBP	117.47	101.89	109.56
- S - GBP (QIDiv)	GBP	99.37	81.51	81.85
- S - USD	USD	123.19	107.23	116.75
- S - USD (QIDiv)	USD	99.94	82.35	83.75

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund				
- G - CAD (QIDiv)	CAD	103.83	100.20	–
- G - EUR	EUR	106.88	103.61	109.84
- G - GBP	GBP	108.47	106.11	114.11
- G - GBP (QIDiv)	GBP	102.36	98.69	102.01
- G - USD	USD	113.37	111.09	120.75
- G - USD (QIDiv)	USD	105.29	101.76	106.32
- I - EUR (AIDiv)	EUR	100.41	95.78	97.48
- I - USD	USD	–	–	103.02
- K - EUR	EUR	107.80	104.56	110.88
- K - USD	USD	111.83	109.61	–
- M - EUR	EUR	99.81	96.44	101.37
- Q - EUR	EUR	105.11	101.80	107.81
- Q - GBP	GBP	–	97.51	104.79
- Q - USD	USD	104.51	102.30	111.09
- S - EUR	EUR	102.87	99.69	105.62
- S - GBP	GBP	–	–	101.69
- S - USD	USD	–	–	101.95
- Y - CAD	CAD	100.71	–	–

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund				
- G - EUR	EUR	115.20	106.83	110.56
- G - GBP	GBP	116.07	108.69	114.32
- G - GBP (AIDiv)	GBP	109.49	97.53	95.43
- G - USD	USD	116.61	109.40	116.22
- G - USD (MIDiv)	USD	-	-	100.57
- I - USD	USD	106.72	99.96	105.96
- K - EUR	EUR	100.80	93.54	96.79
- K - USD	USD	100.95	94.75	100.65
- M - EUR	EUR	100.18	99.29	102.56
- R - USD	USD	-	97.32	-
- S - JPY	JPY	11,640.98	10,851.06	11,015.54
- W - USD	USD	116.18	108.66	115.09

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
----------	--	------------------------	------------------------	------------------------

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)

- G - EUR	EUR	103.98	84.95	-
- G - GBP (AIDiv)	GBP	100.97	78.98	-
- I - EUR	EUR	116.31	94.82	-
- I - USD	USD	119.20	98.47	-

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
----------	--	------------------------	------------------------	------------------------

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

- I - EUR	EUR	100.58	99.49	102.90
- K - EUR	EUR	-	99.53	103.04

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
----------	--	------------------------	------------------------	------------------------

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)

- I - EUR	EUR	99.19	95.23	-
- K - EUR	EUR	99.29	95.86	-
- K - NOK	NOK	993.75	968.20	-

Subfondo		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
----------	--	------------------------	------------------------	------------------------

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

- I - EUR	EUR	100.13	86.14	85.71
- S - EUR	EUR	-	85.80	85.42

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Información estadística (continuación)

Valor Liquidativo por acción (continuación)

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund				
- C - GBP	GBP	—	85.06	87.22
- C - GBP (QIDiv)	GBP	—	83.09	82.12
- G - EUR	EUR	—	—	100.55
- G - EUR (QIDiv)	EUR	—	83.56	81.40
- G - GBP	GBP	101.06	86.94	89.25
- G - GBP (QIDiv)	GBP	100.72	84.45	83.52
- G - USD	USD	—	85.85	89.24
- I - USD	USD	101.04	86.96	90.21
- K - CHF	CHF	—	—	100.63
- K - EUR	EUR	—	—	98.78
- K - USD	USD	—	—	100.32
- R - CHF	CHF	—	—	99.04
- X - GBP	GBP	—	91.17	93.90
- X - USD	USD	—	91.30	95.18

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)				
- I - EUR	EUR	—	—	100.66
- S - EUR (AIDiv)	EUR	—	—	95.58
- S - GBP (AIDiv)	GBP	—	—	97.01
- S - USD (AIDiv)	USD	—	—	98.16

		30 de junio de 2021	30 de junio de 2022	30 de junio de 2023
Subfondo				
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)				
- I - USD	USD	—	—	99.34

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023

1 Información general

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

La SICAV ofrece una variedad de inversiones, actualmente en veintiocho Subfondos (cada uno de ellos, un «Subfondo», y en su conjunto, los «Subfondos»):

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible 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 Structured Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
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 (lanzado el 5 de julio de 2022),
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023).

Los Subfondos se diferencian principalmente por sus políticas y objetivos de inversión específicos. La SICAV ofrece varias Clases de Acciones. En el Folleto de la SICAV se puede obtener información detallada sobre estas Clases de Acciones. Las Clases de Acciones que están actualmente en circulación o que estuvieron en circulación en algún momento del ejercicio se indican en la información estadística de las páginas 277 a 342.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas

El informe anual se elabora y presenta de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de cuentas y con los principios contables generalmente aceptados relativos a los OICVM.

A continuación se ofrece un resumen de las políticas contables más significativas adoptadas por la SICAV:

a) Valoración de títulos

El valor de los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos cotizados o negociados en una bolsa de valores se basará en el último precio de cierre disponible. Los valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario y demás activos negociados en otros mercados regulados se valorarán de una manera lo más similar posible a la de los valores cotizados. En el caso de los activos no cotizados o los activos que no se contraten ni negocien en ninguna bolsa o mercado regulado, así como en el caso de los activos cotizados o no cotizados en los mercados para los que no se disponga de un precio de valoración, o en el caso de los activos cuyos precios cotizados no sean representativos de su valor razonable de mercado, el Consejo de administración de la SICAV determinará su valor con prudencia y de buena fe según los precios previsibles de compra y venta. Las acciones o participaciones de Organismos de Inversión de Colectiva («OIC») subyacentes de tipo abierto se valorarán a su último valor liquidativo calculado y disponible o, si dicho precio no fuera representativo del valor razonable de mercado de dichos activos, el Consejo de administración de la SICAV determinará el precio de manera justa y equitativa. Las acciones o participaciones de OIC de tipo cerrado se valorarán a su último valor de mercado disponible.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre inversiones, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Los activos líquidos se podrán valorar al valor nominal más cualesquiera intereses devengados o con arreglo al método del coste amortizado.

El Consejo de administración de la SICAV podrá autorizar la utilización del método de valoración del coste amortizado para valores mobiliarios de deuda a corto plazo en determinados Subfondos. Este método consiste en valorar un título a su coste y presuponer a partir de entonces una amortización constante hasta el vencimiento de cualquier descuento o prima, con independencia del efecto de las fluctuaciones de los tipos de interés sobre el valor de mercado del título u otro instrumento. Aunque este método proporciona certidumbre a la hora de realizar la valoración, puede propiciar que existan ejercicios en los que el valor determinado en función del coste amortizado sea mayor o menor que el precio que el Subfondo percibiría si vendiera los títulos.

Algunos de los títulos de los Subfondos se valoran utilizando el método de «precios sucios». El precio de estos títulos contempla el valor actual de todos sus flujos de caja futuros, incluidos cualesquiera intereses que se devenguen en la siguiente fecha de pago de cupones. Todos los títulos valorados de esta forma se han señalado con el símbolo «Ω» en el apartado «Cartera de inversiones y otros activos netos».

b) Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo de tipo abierto se valoran según el tipo de cambio vigente en la fecha de valoración pertinente.

El valor de liquidación de los contratos de divisas a plazo que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de divisas a plazo se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» o «Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo» del balance.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

b) Contratos de divisas a plazo (continuación)

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de divisas a plazo» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales. Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas incluyen las plusvalías netas sobre los contratos que se liquidaron o compensaron con otros contratos. La SICAV también ofrece cobertura a nivel de las Clases de Acciones. Todas las plusvalías/(minusvalías) derivadas de la cobertura de Clases de Acciones se asignan exclusivamente a las Clases de Acciones correspondientes.

c) Contratos de futuros

Al celebrar un contrato de futuros, la SICAV está obligada a entregar a su intermediario de futuros un importe en efectivo según los requisitos de margen inicial del intermediario o la bolsa de valores. Los contratos de futuros se valoran empleando los precios de liquidación establecidos a diario por la bolsa de valores en la que se negocian. La SICAV y el intermediario han acordado intercambiar un importe en efectivo equivalente a las fluctuaciones diarias del valor de los contratos de futuros (el «margen de variación»).

Para los futuros abiertos, los cambios en el valor del contrato se contabilizan como plusvalía o minusvalía latente mediante el ajuste al precio de mercado (*marking to market*) del valor del contrato en la fecha del balance. Al cerrar el contrato, la diferencia entre los ingresos (o los gastos) de las operaciones de cierre y la operación inicial se registra como una plusvalía o minusvalía materializada en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

El valor de liquidación de los contratos de futuros que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si un contrato de futuros no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de futuros se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre contratos de futuros» o «Minusvalía latente sobre contratos de futuros» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre contratos de futuros» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

d) Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones en valores

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas procedentes de la venta de inversiones en valores se calculan en función del coste medio y se contabilizan en la partida «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

e) Conversión de divisas

El informe anual se presenta en la divisa contable de cada Subfondo. Los activos y pasivos expresados en divisas distintas de la divisa contable de cada Subfondo se convierten a esta divisa al tipo de cambio vigente en la fecha del balance.

El balance consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales de la SICAV se expresan en euros («EUR») después de la conversión de las monedas contables de cada Subfondo aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

Los saldos iniciales de las partidas del patrimonio neto conllevan un ajuste por diferencia cambiaria de 371,846,835 EUR. Este método de ajuste no tiene ningún efecto sobre el valor del patrimonio neto asignado a cada uno de los Subfondos.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

El valor de mercado de las inversiones y demás activos y pasivos denominados en divisas distintas de la divisa contable de los Subfondos se ha convertido al tipo de cambio vigente el 30 de junio de 2023. El coste de las inversiones, los ingresos y los gastos denominados en divisas distintas de la divisa de presentación de cuentas de los Subfondos se han convertido a los tipos de cambio vigentes en la fecha de la transacción.

La plusvalía o minusvalía cambiaria derivada de la conversión de estas partidas se tiene en cuenta para calcular los resultados de las operaciones.

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el EUR para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del ejercicio: BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.6390	Corona noruega (NOK)	11.6885
Real brasileño (BRL)	5.2630	Esloti polaco (PLN)	4.4327
Dólar canadiense (CAD)	1.4437	Rial omaní (OMR)	0.4200
Yuan renminbi chino (CNY)	7.9251	Rublo ruso (RUB)	97.6445
Corona checa (CZK)	23.7585	Dólar de Singapur (SGD)	1.4765
Libra esterlina (GBP)	0.8581	Rand sudafricano (ZAR)	20.6104
Forinto húngaro (HUF)	373.0000	Won surcoreano (KRW)	1,437.5562
Corona islandesa (ISK)	148.7033	Corona sueca (SEK)	11.7842
Rupia indonesia (IDR)	16,356.8178	Franco suizo (CHF)	0.9761
Yen japonés (JPY)	157.6877	Bat tailandés (THB)	38.6814
Peso mexicano (MXN)	18.7112	Dólar estadounidense (USD)	1.0910
Dólar neozelandés (NZD)	1.7808		

Se emplearon los siguientes tipos de cambio en relación con el USD para convertir los activos y pasivos de los siguientes Subfondos al cierre del ejercicio: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, 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 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 (lanzado el 5 de julio de 2022) y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023):

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

e) Conversión de divisas (continuación)

Divisa	Tipo	Divisa	Tipo
Dólar australiano (AUD)	1.5023	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	31.1445
Real brasileño (BRL)	4.8240	Dólar neozelandés (NZD)	1.6323
Dólar canadiense (CAD)	1.3233	Naira nigeriana (NGN)	765.5000
Peso chileno (CLP)	802.1500	Corona noruega (NOK)	10.7136
Yuan renminbi chino (CNY)	7.2641	Nuevo sol peruano (PEN)	3.6248
Peso colombiano (COP)	4,175.7750	Esloti polaco (PLN)	4.0630
Corona checa (CZK)	21.7769	Nuevo leu rumano (RON)	4.5456
Peso dominicano (DOP)	55.0900	Rublo ruso (RUB)	89.5000
Euro (EUR)	0.9166	Riyal saudí (SAR)	3.7507
Libra esterlina (GBP)	0.7866	Dólar de Singapur (SGD)	1.3534
Dólar de Hong Kong (HKD)	7.8366	Rand sudafricano (ZAR)	18.8913
Forinto húngaro (HUF)	341.8882	Won surcoreano (KRW)	1,317.6500
Corona islandesa (ISK)	136.3000	Corona sueca (SEK)	10.8013
Rupia india (INR)	82.0363	Franco suizo (CHF)	0.8947
Rupia indonesia (IDR)	14,992.5000	Bat tailandés (THB)	35.4550
Nuevo séquel israelí (ILS)	3.7110	Lira turca (TRY)	26.0700
Yen japonés (JPY)	144.5350	Chelín ugandés (UGX)	3,675.0000
Ringit malasio (MYR)	4.6675	Peso uruguayo (UYU)	37.3750
Peso mexicano (MXN)	17.1505		

f) Opciones

Los Subfondos están autorizados a vender y comprar opciones de compra y venta. Cuando un Subfondo compra o vende una opción, el importe equivalente a la prima pagada (o cobrada) por el Subfondo se contabiliza como un activo o un pasivo equivalente. El importe del activo o el pasivo se ajusta posteriormente al valor de mercado para reflejar el valor actual de mercado de la opción. Cuando se compra o se vende un valor mediante el ejercicio de una opción, la prima pagada (o cobrada) relacionada se suma (o se resta) a la base del valor adquirido o se resta (o se suma) del producto procedente de la venta del valor. Cuando una opción vence (o cuando un Subfondo realiza una operación de cierre), el Subfondo materializa una plusvalía o una minusvalía sobre la opción por un importe máximo equivalente a las primas cobradas o pagadas (o una plusvalía o minusvalía por un importe máximo equivalente a la diferencia entre el coste de la operación de cierre y la prima pagada o cobrada).

El valor de liquidación de las opciones que no coticen en bolsa ni se negocien en otro mercado regulado será su valor neto de liquidación determinado, de conformidad con las políticas fijadas por el Consejo de administración de la SICAV, con arreglo a un criterio que se aplicará de forma uniforme a todos los contratos de este tipo. El valor de liquidación de las opciones que coticen en bolsa o se negocien en otro mercado regulado se basará en los últimos precios de liquidación disponibles de los contratos en la bolsa y/o mercado regulado en el que el Subfondo opere con ellos; no obstante, si una opción no pudiera liquidarse el día con respecto al que se calcule el valor liquidativo, el criterio para calcular el valor de liquidación de dicho contrato será el que el Consejo de administración de la SICAV estime justo y razonable.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de opciones, se contabiliza en la partida «Opciones compradas al valor de mercado» u «Opciones vendidas al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre opciones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre opciones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

g) Swaptions

Cuando un Subfondo suscribe una *swaption*, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* suscrita. Las primas recibidas de las *swaptions* suscritas que venzan sin ser ejercidas son tratadas por los Subfondos como plusvalías materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* de compra suscrita, la prima se suma al producto de la venta del *swap* subyacente para determinar las plusvalías o minusvalías materializadas. Cuando se ejerza una opción de venta suscrita, la prima se deducirá del coste base del *swap* adquirido.

Cuando el Subfondo compra una *swaption*, se registra como activo un importe equivalente a la prima pagada por el Subfondo y se ajusta posteriormente al valor razonable actual de la *swaption* adquirida. Las primas pagadas por la compra de *swaptions* que venzan sin ser ejercidas son tratadas como pérdidas materializadas en sus respectivas fechas de vencimiento. Si se ejerce una *swaption* pagadora adquirida, la prima se resta del producto del *swap* subyacente para determinar si el Subfondo pertinente ha materializado una plusvalía o una minusvalía. Si se ejerce una *swaption* receptora adquirida, la prima se añade a la base del coste de la inversión de tipo variable que ha sido objeto de permuta.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes de los contratos de *swaptions*, se contabiliza en la partida «*Swaptions* compradas al valor de mercado» o «*Swaptions* vendidas al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaptions*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaptions*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

h) Swaps de riesgo de crédito y swaps de riesgo de crédito sobre índices

Un *swap* de riesgo de crédito (CDS) es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, que en general se expresa como puntos básicos por año del importe nominal, a cambio del pago por parte del vendedor de protección en caso de producirse un acontecimiento de crédito (quiebra, impago o reestructuración, entre otros) con respecto a una entidad de referencia. Los acontecimientos de crédito y los mecanismos de liquidación aplicables que se utilizan para determinar el pago condicional se negocian entre las contrapartes en el momento de la operación.

Una vez declarado el acontecimiento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación es, por lo general, física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia hasta el importe nominal del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de dichas obligaciones. La venta de protección es el equivalente sintético de la compra de un bono o una forma alternativa de deuda. La compra de protección es el equivalente sintético de la cobertura o venta en corto de un bono u otra exposición crediticia.

El valor de un *swap* de riesgo de crédito se determinará por comparación con el *swap* a la par vigente. Un *swap* a la par es un *swap* que puede emitirse hoy en el mercado sin que se produzca ningún intercambio de principal y cuyo diferencial es tal que da como resultado un valor de mercado del *swap* igual a cero. Posteriormente, el diferencial entre el *swap* de riesgo de crédito inicial y el *swap* a la par se descuenta cada año utilizando los tipos de descuento ajustados al riesgo pertinentes. Los tipos del *swap* a la par pueden obtenerse de una muestra representativa de contrapartes de mercado.

Los *swaps* de riesgo de crédito (CDS) sobre índices crediticios implican que una parte efectúa una serie de pagos a otra parte a cambio del derecho a cobrar una suma concreta en caso de reducción del valor contable, déficit del principal, déficit de intereses o incumplimiento de la totalidad o parte de las obligaciones de pago de las entidades de referencia que comprenden el índice crediticio. Un índice crediticio es una cesta de instrumentos o exposiciones crediticios diseñada a fin de ser representativa de parte del mercado de crédito en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores con calificación *investment grade*, valores de alto rendimiento, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o distintas calificaciones crediticias dentro de cada sector.

2 Políticas contables significativas (continuación)

h) Swaps de riesgo de crédito y swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

Los índices crediticios se negocian empleando *swaps* de riesgo de crédito con condiciones normalizadas, por ejemplo, un diferencial fijo y unas fechas de vencimiento estándar. Un *swap* de riesgo de crédito sobre índices abarca todos los valores incluidos en el índice y, en caso de impago, el acontecimiento de crédito se evalúa en función de la ponderación de dicho valor en el índice. La composición de los índices varía anualmente y, para la mayoría de los índices, cada valor tiene una ponderación equivalente en el índice. Los Subfondos pueden emplear *swaps* de riesgo de crédito sobre índices crediticios para cubrir una cartera de CDS o bonos con un *swap* de riesgo de crédito sobre índices que pueda resultar más barato de lo que supondría comprar una gran cantidad de CDS para lograr el mismo efecto. Los *swaps* de riesgo de crédito sobre índices constituyen una referencia para la protección de inversores que poseen bonos frente a impagos, y los operadores los utilizan para especular sobre los cambios en la calidad crediticia.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de riesgo de crédito y *swaps* de riesgo de crédito sobre índices se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

i) Swaps de rentabilidad total

Un *swap* de rentabilidad total es un contrato bilateral en virtud del cual cada una de las partes acuerda intercambiar la rentabilidad total de un activo subyacente por una serie de pagos de intereses basados en un importe notional que sirve de base para el cálculo. El valor de mercado de un *swap* de rentabilidad total se calcula utilizando el precio del activo subyacente.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de rentabilidad total se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

j) Swaps de tipos de interés y swaps de divisas cruzadas

Al intentar cumplir sus objetivos de inversión, los Subfondos podrán estar expuestos al riesgo de tipos de interés. Si un Subfondo mantiene bonos de tipo fijo, el valor de esos bonos podrá disminuir si los tipos de interés suben. Con el fin de cubrirse frente a este riesgo y mantener la capacidad para generar ingresos a los tipos del mercado vigentes, el Subfondo podrá celebrar contratos de *swaps* de tipos de interés. Un *swap* de tipo de interés es un contrato bilateral en virtud del cual las partes acuerdan intercambiar una serie de pagos de intereses por otra serie de pagos de intereses (normalmente fijos/variables) según un importe notional que sirve de base para el cálculo y que, en general, no se intercambia. El método de «precios sucios» se utiliza para todos los *swaps* de tipos de interés para los que el índice de tipo variable se reajusta cada día. Las monedas afectadas son el real brasileño, el dólar canadiense, el peso colombiano, la libra esterlina, el yen japonés y el dólar estadounidense.

En los contratos de *swaps* de divisas cruzadas participan dos partes que intercambian dos divisas distintas y acuerdan invertir el intercambio en una fecha futura a un tipo de cambio concreto. El intercambio de divisas en la fecha de contratación se realiza al tipo al contado en vigor en ese momento. El intercambio en la fecha de vencimiento puede realizarse al mismo tipo de cambio, a un tipo especificado o al tipo al contado vigente. Los pagos de intereses, si procede, se efectúan entre las partes en función de los tipos de interés disponibles en las dos divisas en la fecha de contratación.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

j) Swaps de tipos de interés y swaps de divisas cruzadas (continuación)

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre swaps de tipos de interés y swaps de divisas cruzadas se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre swaps» o «Minusvalía latente sobre swaps» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre swaps» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre swaps», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

k) Swaps de inflación

Los Subfondos podrán celebrar *swaps* de inflación con el fin de obtener cobertura frente a la inflación. En virtud del contrato de *swap* de inflación, los Subfondos acuerdan con una contraparte intercambiar un flujo periódico de pagos, sobre la base de un índice de inflación de referencia. Por lo general, se intercambiará un flujo variable vinculado al índice de inflación estipulado por un flujo a un tipo de interés fijo. En líneas generales, los *swaps* de inflación se emiten como *swaps* de cupón cero, donde todos los flujos de pagos se acumulan durante la vigencia del contrato y se compensan en el momento de la rescisión o el vencimiento del contrato. Los *swaps* de inflación están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

Las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre *swaps* de inflación se incluyen en la partida «Plusvalía latente sobre *swaps*» o «Minusvalía latente sobre *swaps*» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre *swaps*» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre *swaps*», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

l) Contratos de recompra y recompra inversa

Los Subfondos podrán, de manera accesoria, celebrar contratos de recompra y recompra inversa que consisten en la compra y venta de valores. En un contrato de recompra, un Subfondo vende un valor en su poder a una institución financiera con el compromiso de recomprar el mismo valor a un precio y en una fecha determinados. Según las condiciones de un contrato tipo de recompra inversa, el Subfondo toma posesión de una obligación de deuda subyacente (garantía) con sujeción a la obligación del vendedor de recomprar, y del Subfondo de revender, la obligación a un precio y en una fecha determinados. Ambos contratos de recompra y recompra inversa se valoran a su valor nominal.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre contratos de recompra y recompra inversa, se contabiliza en la partida «Contratos de recompra inversa» y «Contratos de recompra» del balance.

m) Préstamos a plazo

Los Subfondos podrán invertir en préstamos de tipo fijo y variable de una o más instituciones financieras por medio de una cesión/transferencia o de una participación en la totalidad o parte del importe pendiente del préstamo. Al adquirir participaciones de préstamos, un Subfondo asume el riesgo económico relacionado con el prestatario empresarial y el riesgo de crédito relacionado con un banco interpuesto u otro intermediario financiero. Las participaciones o cesiones del préstamo en las que un Subfondo pretenda invertir podrán no estar calificadas por una agencia de calificación crediticia reconocida internacionalmente. Al comprar cesiones de préstamos, un Subfondo solamente asume el riesgo de crédito relacionado con el prestatario empresarial.

El Consejo de administración de la SICAV determinará con prudencia y de buena fe el valor de un préstamo a plazo según los precios previsibles de compra y venta.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

m) Préstamos a plazo (continuación)

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre préstamos a plazo, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

n) Warrants

El Subfondo podrá adquirir o recibir de otro modo warrants. Los *warrants* ofrecen al titular el derecho a comprar un valor a un precio especificado en el futuro. Los warrants cotizados se valoran al último precio cotizado en la correspondiente bolsa o mercado principal en el que se negocian. La valoración de *warrants* no cotizados se determina utilizando un modelo de cálculo independiente que captura el valor temporal del warrant con referencia al título subyacente.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre warrants, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

o) Valores pendientes de anunciarse

El Subfondo podrá adquirir valores pendientes de anunciarse (o «TBA», por sus siglas en inglés). Los TBA son contratos de liquidación a plazo sobre valores hipotecarios de tipo *pass-through* emitidos por agencias gubernamentales. En el momento de la compra, se desconocen los títulos exactos, aunque se especifican sus características principales. Aunque el precio se establece en el momento de la compra, el valor principal no se ha concretizado. La adquisición de valores TBA conlleva el riesgo de pérdida si el valor de los títulos que se comprarán desciende antes de la fecha de liquidación.

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre valores TBA, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO»)

Las obligaciones garantizadas por deuda incluyen obligaciones garantizadas por bonos («CBO»), obligaciones garantizadas por préstamos («CLO») y otros valores estructurados similares. Las CBO y las CLO son unos tipos de valores de titulización de activos. Una CBO es un *trust* que está respaldado por un conjunto diversificado de valores de renta fija de alto riesgo, de calificación inferior a *investment grade*. Una CLO es un *trust* garantizado generalmente por un conjunto de préstamos, que podrán incluir, entre otros, préstamos séniores garantizados nacionales y extranjeros, préstamos séniores no garantizados y préstamos corporativos subordinados, incluidos préstamos que podrán ser de calificación inferior a *investment grade* o préstamos no calificados equivalentes. El riesgo de una inversión en una CDO depende en gran medida del tipo de valores de garantía y la clase de CDO en que invierte un fondo. Las CBO, CLO y otras CDO comportan los riesgos habituales asociados a los valores de renta fija que se exponen en otros apartados de este informe y el memorando de oferta del Fondo, tales como el riesgo de amortización anticipada, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo estructural, el riesgo legal y el riesgo de tipos de interés (que podrá verse exacerbado si el tipo de interés pagadero en una financiación estructurada varía en función de un múltiplo de las variaciones de los tipos o de forma inversa a las variaciones de los tipos); además, comportan otros riesgos adicionales tales como, entre otros, (i) la posibilidad de que las distribuciones de los valores de garantía no sean suficientes para abonar los intereses u otros pagos, (ii) que la calidad de la garantía pierda valor o que se incurra en un impago, y (iii) que un fondo invierta en CBO, CLO u otras CDO que estén subordinadas a otras clases.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

p) Obligaciones garantizadas por deuda («CDO») (continuación)

El valor de mercado, incluidas las plusvalías/(minusvalías) latentes sobre CDO, se contabiliza en la partida «Inversiones al valor de mercado» del balance.

Las plusvalías/(minusvalías) materializadas netas y la variación neta de las plusvalías/(minusvalías) latentes resultantes se registran en las partidas «Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones» y «Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones», respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

q) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y demás activos líquidos se valorarán al valor nominal más los intereses devengados con arreglo al método del coste amortizado. Los descubiertos bancarios también generan intereses.

Todo el efectivo en bancos se mantiene en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., en depósitos a un día en una entidad externa aprobada por el Consejo de administración de la SICAV o directamente en un subdepositario. El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen asimismo importes en depósito por el margen inicial de los contratos de futuros y garantías pignoradas por los contratos de recompra y *swaps*.

r) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos por intereses, ajustados para tener en cuenta la amortización de las primas y el ajuste del valor de los títulos comprados con descuento, y los gastos por intereses se registran con arreglo al principio del devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales, una vez deducidas las retenciones. La prima de los bonos convertibles se abonará por lo general incluyendo una prima por la opción de conversión. Por lo tanto, el ajuste de los ingresos por intereses derivado de la amortización de la prima de los bonos convertibles puede dar lugar a una cifra de ingresos por intereses negativa.

s) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales en la fecha «exdividendo», una vez deducidas las retenciones.

t) Otros ingresos

En la partida «Otros ingresos» de la cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales se incluyen los ingresos extraordinarios.

u) Gastos de constitución

Los gastos de constitución de la SICAV se capitalizaron y amortizaron a lo largo de un periodo de cinco años. Los gastos relativos a la creación de nuevos Subfondos también se capitalizan y amortizan durante un periodo no superior a cinco años.

v) Política de dividendos

Con la excepción de las Clases de Acciones B, C, D, DR, G, I, K, M, Q, R, S, Y y ZR de distribución, los Subfondos tienen la política de reinvertir todos los ingresos y las plusvalías y no pagar ningún dividendo. No obstante, si el Consejo de administración de la SICAV lo estima conveniente, podrá, en un ejercicio contable dado, proponer en la junta general anual a los Accionistas de cualquier Subfondo o Clase el pago de un dividendo con cargo a la totalidad o parte de los ingresos netos procedentes de las inversiones de ese Subfondo o Clase. Para evitar dudas, se aclara que los ingresos netos procedentes de las inversiones no incluirán ninguna plusvalía de capital. El Consejo de administración de la SICAV puede acordar el pago de dividendos a cuenta en cualquier momento del ejercicio pertinente. El Consejo de administración de la SICAV solamente podrá proponer el pago de un dividendo si, tras la deducción de dicho reparto, el capital del Fondo supera el capital mínimo exigido por la legislación luxemburguesa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

v) Política de dividendos (continuación)

No obstante, existe flexibilidad para lanzar distintos tipos de Clases que distribuyan dividendos en el futuro. No se realizó ninguna modificación ni en la frecuencia ni en la distribución de las actuales Clases de distribución.

w) Gastos de transacción

El Subfondo incurrió en costes de transacción, que se han definido como comisiones de intermediación relativas a la compraventa de valores mobiliarios e instrumentos financieros derivados. Los costes de transacción de los bonos están incluidos en el diferencial. Los costes de transacción se contabilizan al contado y se abonan cuando se producen o cuando se facturan, con cargo al patrimonio neto del Subfondo al que sean atribuibles. Estos costes se reconocen como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales.

x) Estimaciones contables

La elaboración de cuentas con arreglo a los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo para la elaboración y presentación de cuentas obliga al Consejo de administración de la SICAV a realizar determinadas estimaciones y formular hipótesis que afectan al importe de los activos y pasivos comunicado y al importe contabilizado de ingresos y gastos del ejercicio. Las cifras reales pueden no coincidir con estas estimaciones. En la fecha de cierre, no existían estimaciones ni hipótesis que presentaran un riesgo significativo de provocar un ajuste sustancial de los importes contables de los activos y pasivos.

y) Ajuste por dilución

Un Subfondo puede experimentar una reducción de su valor, conocida como «dilución», al negociar las inversiones subyacentes como resultado de entradas o salidas netas. Esto puede deberse a una serie de factores, como, entre otros, los diferenciales de oferta-demanda y los costes de transacción de los valores subyacentes, la fiscalidad, las cargas fiscales y otros gastos de contratación aplicables, las comisiones de suscripción y reembolso de los fondos subyacentes (en su caso), la liquidez imperante y el volumen de contratación en los mercados en los que invierte el Subfondo. Con el fin de contrarrestar este efecto y proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad gestora podrá adoptar un mecanismo de ajuste por dilución. Si en cualquier Día de valoración, el conjunto de transacciones netas de uno o más inversores en un Subfondo supera un umbral previamente determinado, el Valor Liquidativo por acción podrá ajustarse al alza o a la baja con el propósito de reflejar los costes atribuibles a los flujos netos de entrada y de salida respectivamente. El ajuste máximo, en circunstancias normales, ascenderá al 2% del patrimonio neto. En circunstancias excepcionales, el Consejo de administración se reserva el derecho de aumentar el factor de ajuste hasta un máximo del 5%.

Con el fin de comprobar la adecuación del factor de ajuste que se aplica, se llevará a cabo una revisión periódica. Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, el mecanismo de ajuste por dilución fue aplicado por los Subfondos BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible 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 Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023), 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 Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund. El impacto del ajuste por dilución en el patrimonio neto de los Subfondos al cierre del ejercicio fue nulo.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

2 Políticas contables significativas (continuación)

y) Ajuste por dilución (continuación)

En la siguiente tabla se resume el factor de ajuste máximo utilizado por los Subfondos durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023:

Subfondo	Factor de ajuste máximo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	0.70%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	0.50%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	0.90%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.40%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	1.20%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.30%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	2.00%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.45%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	0.80%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	0.20%

3 Situación fiscal

Según la legislación y las prácticas actuales en materia fiscal de Luxemburgo, la SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta, y las distribuciones (incluido el reparto del producto de liquidación), los reembolsos o los pagos realizados por la SICAV a favor de sus Accionistas en relación con las Acciones no están sujetos a retención tributaria en Luxemburgo.

Sin embargo, la SICAV sí está obligada, por regla general, a pagar en Luxemburgo un impuesto sobre las suscripciones (*taxe d'abonnement*) del 0.05% anual, pagadero trimestralmente. La base imponible del impuesto sobre las suscripciones es el patrimonio neto total de la SICAV determinado el último día de cada trimestre del año civil.

No obstante, el tipo impositivo es del 0.01% anual en el caso de:

- organismos cuyo único objeto es la inversión colectiva en instrumentos del mercado monetario y depósitos en entidades de crédito; y
- subfondos individuales de organismos de inversión colectiva («OIC») con múltiples subfondos, así como clases de valores individuales emitidas dentro de un OIC o dentro de un subfondo de un OIC con múltiples subfondos, siempre que los valores de tales subfondos o clases estén reservados a uno o más inversores institucionales.

Otras exenciones del impuesto sobre las suscripciones se detallan en el Folleto.

Por norma general, la SICAV no pagará ningún impuesto del timbre ni ningún otro impuesto en Luxemburgo sobre la emisión de Acciones pagadas en efectivo.

No se pagará ningún impuesto de sociedades en Luxemburgo por la apreciación materializada o latente del capital de la SICAV.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados

Los ingresos por intereses recibidos por la SICAV podrán estar sujetos a retenciones a cuenta no recuperables en los países de origen. Aunque no se prevé que las plusvalías materializadas de la SICAV, ya sean a corto o a largo plazo, pasen a estar sujetas a imposición en otro país, los Accionistas deben tener en cuenta y aceptar que no puede descartarse por completo esta posibilidad. Los ingresos periódicos de la SICAV obtenidos de algunos de sus valores, así como los intereses percibidos por depósitos en efectivo en algunos países podrían estar sujetos a retenciones a diversos tipos impositivos, que en general no pueden recuperarse. Las retenciones y otros impuestos gravados en la fuente, en su caso, no pueden recuperarse. Deberá determinarse en cada caso individual si la SICAV puede beneficiarse de un convenio de doble imposición suscrito por Luxemburgo.

Los inversores deberán consultar con sus asesores profesionales el régimen fiscal aplicable conforme a la legislación de sus países de nacionalidad, residencia o domicilio.

El Consejo de administración de la SICAV tiene previsto declarar un reparto anual de dividendos el último día hábil del mes de junio. Existen tres tipos de distribución: Los dividendos de las clases (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) y (AKDiv) se declaran anualmente; los dividendos de las clases (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) y (QKDiv) se declaran trimestralmente, el último día hábil de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre; y las distribuciones clasificadas como (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) y (MKDiv) se declaran mensualmente, el último día hábil de cada mes.

Las políticas de dividendos aplicables a las diferentes categorías de las Clases de distribución se detallan a continuación:

Clasificación	Política
(CDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(FDiv)	<p>La tasa de dividendos se fijará como un porcentaje del valor liquidativo por Acción de cada Clase, tal y como determine oportunamente el Consejo de administración. Las actuales tasas de dividendos están disponibles, previa solicitud, a través del Agente de registro y el Agente de transferencias.</p> <p>Los inversores deben tener en cuenta que el Consejo de administración determinará, a su discreción, las tasas fijas de dividendos en función de determinados factores, incluidos, entre otros, los ingresos netos del Subfondo correspondiente y la apreciación del capital una vez deducidos los gastos y las comisiones aplicables durante el periodo en cuestión. En ocasiones, los dividendos podrán abonarse con cargo al capital de la Clase pertinente. El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, declarar anualmente un dividendo adicional.</p> <p>En comparación con otras Clases, el valor liquidativo de la Clase en cuestión podrá experimentar fluctuaciones más significativas debido a la mayor frecuencia de distribución de dividendos.</p> <p>El Consejo de administración podrá, a su entera discreción, modificar el importe y el calendario de los pagos de dividendos si lo considera necesario para reflejar las condiciones de mercado en vigor.</p>
(IDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos.
(KDiv)	El Consejo de administración tiene previsto recomendar la distribución de la práctica totalidad de los ingresos netos procedentes de las inversiones y la totalidad de las plusvalías netas materializadas de cada Clase durante cada periodo de distribución de dividendos pertinente. Si el valor liquidativo de una Clase desciende por debajo de su precio de oferta inicial al final del periodo de distribución de dividendos relevante, no se procederá a ninguna distribución.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, los Subfondos distribuyeron los dividendos que se recogen en las tablas siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD	
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	9.002	
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	9.172	
	D - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	1.929
			30 de diciembre de 2022	2.200
			31 de marzo de 2023	2.369
			30 de junio de 2023	2.820
	DR - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	1.762
			30 de diciembre de 2022	2.009
			31 de marzo de 2023	2.164
			30 de junio de 2023	2.569
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	7.238	
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	7.852	
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	10.928	
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	9.418		

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR	
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.836	
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.063	
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.307	
	D - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	1.575
			30 de diciembre de 2022	1.607
			31 de marzo de 2023	2.105
			30 de junio de 2023	1.926
	DR - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	1.419
			30 de diciembre de 2022	1.446
			31 de marzo de 2023	1.892
			30 de junio de 2023	1.729
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.640	
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.376	
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.880	
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.427	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.748		

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.696	
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.317	
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.978	
	D - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	0.785
			30 de diciembre de 2022	0.994
			31 de marzo de 2023	1.074
			30 de junio de 2023	1.130
	DR - GBP (QIDiv)		30 de septiembre de 2022	0.794
			30 de diciembre de 2022	1.005
			31 de marzo de 2023	1.085
			30 de junio de 2023	1.141
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.253	
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.615	
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.149	
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.136	
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.548	
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.645	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.218		
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.894		

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.996
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.675
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.711
		30 de diciembre de 2022	0.446
		31 de marzo de 2023	0.596
		30 de junio de 2023	0.871
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.719
		30 de diciembre de 2022	0.452
		31 de marzo de 2023	0.602
		30 de junio de 2023	0.878
R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.043	
R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.523	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.194	

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.466
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.247
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.916
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.385
		30 de diciembre de 2022	1.429
		31 de marzo de 2023	1.564
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.463
		30 de diciembre de 2022	1.508
		31 de marzo de 2023	1.651
		30 de junio de 2023	1.719
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.467
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.754
	R - SGD (MIDiv)	29 de julio de 2022	0.190
		31 de agosto de 2022	0.183
		30 de septiembre de 2022	0.232
		31 de octubre de 2022	0.200
		30 de noviembre de 2022	0.221
		30 de diciembre de 2022	0.227
		31 de enero de 2023	0.241
		28 de febrero de 2023	0.202
31 de marzo de 2023		0.260	
28 de abril de 2023		0.210	
31 de mayo de 2023	0.238		
30 de junio de 2023	0.255		
R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.439	
S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.573	
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.600	
S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.009	

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.576
		30 de diciembre de 2022	1.840
		31 de marzo de 2023	2.098
		30 de junio de 2023	1.962
	DR - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.259
		30 de diciembre de 2022	1.471
		31 de marzo de 2023	1.670
		30 de junio de 2023	1.559
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.450
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.615

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de diciembre de 2022	2.719
		31 de marzo de 2023	2.755
		30 de junio de 2023	2.508
	C - USD (QIDiv)	30 de diciembre de 2022	4.352
		31 de marzo de 2023	2.527
		30 de junio de 2023	2.250
	S - CAD (QIDiv)	30 de junio de 2023	0.369
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	2.214
		30 de diciembre de 2022	2.185
		31 de marzo de 2023	2.285
30 de junio de 2023		2.111	
Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	1.657
		30 de junio de 2023	1.346
		30 de junio de 2023	1.320
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.251
		30 de diciembre de 2022	0.271
		31 de marzo de 2023	0.315
		30 de junio de 2023	0.406
Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	1.618
		30 de junio de 2023	1.759
	I - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.337
		30 de diciembre de 2022	0.370
		31 de marzo de 2023	0.393
		30 de junio de 2023	0.497
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	1.679
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	1.863
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.341
		30 de diciembre de 2022	0.375
		31 de marzo de 2023	0.399
30 de junio de 2023		0.504	
Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.295
		30 de junio de 2023	5.520
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.496
		30 de junio de 2023	6.299
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.750
		30 de septiembre de 2022	1.516
	D - GBP (QIDiv)	30 de diciembre de 2022	1.534
		31 de marzo de 2023	1.763
		30 de junio de 2023	1.828
		I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023
	I - GBP (MIDiv)	29 de julio de 2022	0.440
		31 de agosto de 2022	0.539
		30 de septiembre de 2022	0.474
		31 de octubre de 2022	0.439
		30 de noviembre de 2022	0.532
		30 de diciembre de 2022	0.526
		31 de enero de 2023	0.531
		28 de febrero de 2023	0.546
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.796
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.478
		30 de diciembre de 2022	1.496
		31 de marzo de 2023	1.717
		30 de junio de 2023	1.783

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.294
		30 de diciembre de 2022	1.358
		31 de marzo de 2023	1.490
		30 de junio de 2023	1.489
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.884
	S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.342
		30 de diciembre de 2022	1.408
		31 de marzo de 2023	1.546
		30 de junio de 2023	1.545

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.567

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.249
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.830
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.547
	D - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.484
		30 de diciembre de 2022	0.723
		31 de marzo de 2023	0.947
		30 de junio de 2023	0.909
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.306
	I - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.603
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.151
	Q - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.867
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.172
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.317
	S - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.197
S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.801	

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.504

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD	
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.965	
		30 de junio de 2023	4.199	
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.005	
		30 de junio de 2023	0.231	
	I - EUR (AIDiv)	29 de julio de 2022	0.231	
		31 de agosto de 2022	0.315	
		30 de septiembre de 2022	0.353	
		31 de octubre de 2022	0.306	
		30 de noviembre de 2022	0.318	
		30 de diciembre de 2022	0.338	
		31 de enero de 2023	0.343	
		28 de febrero de 2023	0.343	
		31 de marzo de 2023	0.376	
		28 de abril de 2023	0.327	
		31 de mayo de 2023	0.393	
		30 de junio de 2023	0.359	
		Q - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.844
			30 de diciembre de 2022	0.900
	31 de marzo de 2023		1.024	
	30 de junio de 2023		1.062	
	Q - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.989	
	Q - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.113	
		30 de diciembre de 2022	1.152	
31 de marzo de 2023		1.331		
30 de junio de 2023		1.402		

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (continuación)	Q - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.946
		30 de diciembre de 2022	1.013
		31 de marzo de 2023	1.120
		30 de junio de 2023	1.137
	R - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.919
	R - CHF (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.790
		30 de diciembre de 2022	0.873
		31 de marzo de 2023	0.959
		30 de junio de 2023	0.995
	R - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.763
		30 de diciembre de 2022	0.841
		31 de marzo de 2023	0.945
		30 de junio de 2023	0.984
	R - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.837
		30 de diciembre de 2022	0.852
		31 de marzo de 2023	0.982
		30 de junio de 2023	1.111
	R - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.832
	S - AUD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.637
		30 de diciembre de 2022	0.663
		31 de marzo de 2023	0.749
		30 de junio de 2023	0.747
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.876
		30 de diciembre de 2022	0.904
31 de marzo de 2023		1.025	
30 de junio de 2023		1.143	
S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.060	
	30 de diciembre de 2022	1.097	
	31 de marzo de 2023	1.268	
	30 de junio de 2023	1.336	
S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.886	
	30 de diciembre de 2022	0.951	
	31 de marzo de 2023	1.053	
	30 de junio de 2023	1.074	

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.011
		30 de diciembre de 2022	1.170
		31 de marzo de 2023	1.295
		30 de junio de 2023	1.089
	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.342
		30 de diciembre de 2022	1.370
		31 de marzo de 2023	1.524
		30 de junio de 2023	1.302
	C - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.224
		30 de diciembre de 2022	1.293
		31 de marzo de 2023	1.377
		30 de junio de 2023	1.132
	I - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.494
		30 de diciembre de 2022	1.523
		31 de marzo de 2023	1.694
		30 de junio de 2023	1.446

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.730
	C - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.680
	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.774
	C - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.022
	G - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.566
	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.680
	G - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.979
I - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.551	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	K - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	7.376
	K - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	1.860
	M - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.375
	M - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.209
	Q - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.219
	R - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.945
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.474
	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	4.823

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	30 de junio de 2023	1.586

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	I - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.266
		30 de diciembre de 2022	1.426
		31 de marzo de 2023	1.519
	Q - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.277
		30 de diciembre de 2022	1.435
		31 de marzo de 2023	1.590
		30 de junio de 2023	1.823

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.438
		30 de diciembre de 2022	1.012
		31 de marzo de 2023	1.470
		30 de junio de 2023	1.353
	I - CAD (ACDiv)	30 de junio de 2023	7.669
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2023	5.041
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 de junio de 2023	4.423

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	6.930
			5.762
			5.784
	K - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.698
			5.698
	R - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	5.698
			1.274
			1.390
			1.545
	S - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.274
		30 de diciembre de 2022	1.390
		31 de marzo de 2023	1.545
		30 de junio de 2023	1.575
	S - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.517
		30 de diciembre de 2022	1.604
31 de marzo de 2023		1.790	
30 de junio de 2023		1.855	
S - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	1.288	
	30 de diciembre de 2022	1.409	
	31 de marzo de 2023	1.506	
	30 de junio de 2023	1.502	

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.429
		30 de diciembre de 2022	0.635
		31 de marzo de 2023	0.816
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.656
		30 de diciembre de 2022	0.981
		31 de marzo de 2023	1.315
		30 de junio de 2023	1.636

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

4 Dividendos pagados (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)	G - USD (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.570
		30 de diciembre de 2022	0.874
		31 de marzo de 2023	1.125
		30 de junio de 2023	1.348
	I - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	3.891

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	9.050
	G - USD (MIDiv)	31 de mayo de 2023	0.626
		30 de junio de 2023	0.776

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.727
		30 de diciembre de 2022	0.864
		31 de marzo de 2023	1.002
		30 de junio de 2023	1.095
	G - EUR (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.640
		30 de diciembre de 2022	0.777
		31 de marzo de 2023	0.900
		30 de junio de 2023	0.975
	G - GBP (QIDiv)	30 de septiembre de 2022	0.765
		30 de diciembre de 2022	0.900
		31 de marzo de 2023	1.045
		30 de junio de 2023	1.150

Subfondo	Clase de Acciones*	Fecha exdividendo	Dividendo por acción USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)	S - EUR (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.505
	S - GBP (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.925
	S - USD (AIDiv)	30 de junio de 2023	2.422

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1.

5 Comisiones y gastos

a) *Comisiones de administración, domiciliación, del Depositario, Agente pagos, Agente de registro, Agente de transferencias y Agente de cotización*

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de los siguientes Subfondos: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market 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 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 y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund, una comisión calculada de acuerdo con las prácticas bancarias habituales en Luxemburgo, por su labor como Depositario, Agente administrativo, domiciliario, de pagos, de registro, de transferencias y de cotización. Además, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a que la SICAV le reembolse sus gastos varios y desembolsos razonables, así como los gastos de cualquiera de sus corresponsales.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

5 Comisiones y gastos (continuación)

b) Comisiones de administración globales

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. tiene derecho a cobrar, con cargo a los activos de cada Clase de los siguientes Subfondos: BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023), BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023), BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022) y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023), una comisión de servicios global basada en el patrimonio neto del Fondo. Los servicios hacen referencia a cualquier cargo en relación con los servicios de custodia global, depositario, contabilidad y administración de fondos, cumplimiento normativo de fondos y agente de transferencias prestados por Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al Fondo. La comisión global se abona con una periodicidad mensual.

c) Otras comisiones y gastos

La SICAV soporta todos sus gastos operativos y de administración, incluidos, entre otros: los gastos de constitución como organización y los gastos de registro; el impuesto luxemburgués sobre suscripciones (*taxe d'abonnement*), que se cobra en función del patrimonio neto; los gastos varios razonables en que incurra el Consejo de administración de la SICAV; los gastos en que incurra la Sociedad gestora en representación de la SICAV; los gastos y honorarios legales y de auditoría; los gastos periódicos de registro y cotización (incluidos los gastos de traducción); y los costes y gastos de la elaboración, impresión y distribución del Folleto, los Documentos de datos fundamentales para el inversor (KIID), los informes financieros y otros documentos puestos a disposición de los Accionistas.

d) Comisiones y gastos fijos

El importe total que se abone en concepto de las comisiones y los gastos que se deriven de los servicios citados anteriormente en relación con cada Clase de cada Subfondo representará un porcentaje fijo de los activos netos de la Clase en cuestión, según lo acordado por la Sociedad gestora y la SICAV en el Contrato de gastos de 1 de julio de 2011, en su versión modificada de 31 de julio de 2018. El tipo fijo de comisiones y gastos de cada Clase de cada Subfondo se indica en el Folleto y se revisa anualmente. Cuando las comisiones y los gastos reales sobrepasen el tipo fijo, la Sociedad gestora se hará cargo de la diferencia. Si, por el contrario, los gastos y las comisiones en que se incurra son inferiores al tipo fijo, el Subfondo abonará la diferencia a la Sociedad gestora. Los pagos a favor o procedentes de cualquier Subfondo derivados del mecanismo de comisiones y gastos fijos se efectuarán una vez al año sobre la base de los saldos a 31 de octubre.

6 Operaciones con partes relacionadas

BlueBay Funds Management Company S.A. es la Sociedad gestora de la SICAV.

a) Comisiones de gestión

La SICAV abona a la Sociedad gestora una comisión de gestión que se calcula como porcentaje del patrimonio neto diario de cada una de las Clases que gestiona. Las comisiones de gestión se devengan cada día de valoración y se pagan a mes vencido a los tipos siguientes:

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	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 - GBP	0.45%	
S - GBP (AIDiv)	0.45%	
S - USD	0.45%	
S - USD (AIDiv)	0.45%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - CHF	0.70%
	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	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%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
R - CHF	1.25%	
R - EUR	1.25%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (continuación)	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 - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - EUR (Perf)	0.30%
	B - GBP	0.50%
	B - JPY	0.50%
	B - USD	0.50%
	B - USD (Perf)	0.30%
	C - EUR	0.50%
	C - EUR (AIDiv)	0.50%
	C - GBP	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.50%
	DR - GBP (QIDiv)	0.75%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - SEK	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%
	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%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)	R - USD (AIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - GBP	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 - EUR (AIDiv)	0.60%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	M - USD	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%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	B - USD	0.65%
	C - EUR	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%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	D - GBP (QIDiv)	1.20%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (AIDiv)	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
S - EUR (AIDiv)	0.60%	
S - GBP (AIDiv)	0.60%	
S - NOK	0.60%	
S - USD	0.60%	
S - USD (AIDiv)	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - EUR	0.75%
	B - GBP	0.75%
	B - GBP (BHedged)	0.75%
	B - USD	0.75%
	B - USD (Perf)-(BHedged)	0.60%
	C - USD	0.65%
	D - GBP (QIDiv)	0.75%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - GBP	0.75%
	I - USD	0.75%
	I - USD (Perf)	0.60%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF (BHedged)	0.50%
	S - USD	0.50%

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

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (continuación)	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
R - USD	0.75%	
S - EUR	0.25%	
S - EUR (QIDiv)	0.25%	
S - JPY	0.25%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (MIDiv)	0.70%
I - NOK	0.70%	
I - SEK	0.70%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield Bond Fund (continuación)	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%
	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - 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	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
S - JPY (AIDiv)	0.50%	
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	R - EUR	1.50%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - 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)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
I - EUR (Perf)	0.60%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (continuación)	I - GBP	1.00%
	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 - CHF	1.50%
	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 - EUR (AIDiv)	0.60%	
S - GBP	0.60%	
S - GBP (AIDiv)	0.60%	
S - JPY	0.60%	
S - USD	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD (Perf)	1.10%
	M - EUR	1.50%
	Q - CHF	1.10%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) *Comisiones de gestión (continuación)*

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	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 - AUD	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	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%
	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 (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (QIDiv)	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	S - JPY	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)	B - USD (Perf)	0.70%
	I - USD	0.90%
	M - EUR	0.90%
	M - USD	0.90%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund	B - USD	0.80%
	C - CHF (AIDiv)	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	G - EUR (AIDiv)	0.50%
	G - GBP	0.50%
	G - GBP (AIDiv)	0.50%
	G - USD (AIDiv)	0.50%
	I - EUR	0.80%
	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%	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
S - EUR (AIDiv)	0.60%	
S - GBP	0.60%	
S - USD	0.60%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	R - USD	0.75%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	I - USD (QIDiv)	0.70%
	M - EUR	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
S - USD	0.55%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)	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 - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	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%
	Q - USD (CPerf)	1.00%
	S - GBP (CPerf)	0.40%
S - USD (CPerf)	0.40%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	R - EUR	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (QIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (QIDiv)	0.50%
S - USD	0.50%	
S - USD (QIDiv)	0.50%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	G - CAD (QIDiv)	0.15%
	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%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)	K - EUR	0.15%
	K - USD	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	R - USD	0.95%
	S - JPY	0.45%
W - USD	0.70%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)	G - EUR	0.45%
	G - GBP (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.70%
	I - USD	0.70%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)	I - EUR	1.00%
	I - USD	1.00%
	K - EUR	0.45%
	K - NOK	0.45%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

a) Comisiones de gestión (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	I - USD	0.50%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - USD	0.25%
R - CHF	0.75%	

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2023)	I - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Subfondo	Clase de Acciones*	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)	I - USD	0.50%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1 de las páginas 478 a 494.

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

b) Comisiones de éxito

En relación con las Comisiones de éxito, se puede recurrir a dos métodos para cada Subfondo: uno «con compensación» y otro «sin compensación». Con arreglo a ambos principios, la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito con cargo al patrimonio neto de la Clase de Acciones correspondiente. La metodología de cálculo varía según los dos mecanismos, que se describen más abajo.

Las Comisiones de éxito se considerarán devengadas cada Día de valoración. La Comisión de éxito efectivamente pagadera con respecto a cada Clase que abone una Comisión de éxito de cada Subfondo se determinará en el último Día de valoración de octubre (el «Día de cristalización»).

En cada Periodo de cálculo, la Comisión de éxito correspondiente a cada participación equivaldrá a un porcentaje, establecido en el Folleto, del incremento de la Rentabilidad relativa acumulada por acción, si es positiva, durante dicho Periodo de cálculo. La Comisión de éxito se calculará en función de la Clase de Acciones y será abonada a la Sociedad gestora por el Subfondo.

En cada Día de cristalización en que una comisión de éxito sea pagadera, se restablecerá la rentabilidad relativa acumulada por Acción a cero, si procede, reequilibrando el Índice al valor liquidativo por Acción y, si procede, restableciendo el Ajuste por suscripción, en dicho Día de cristalización.

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) *Comisiones de éxito (continuación)*

Solo se abonarán Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo si la rentabilidad relativa acumulada, una vez aplicado el Ajuste por suscripción, en su caso, al final del Día de cristalización que marca el fin del Periodo de cálculo es positiva.

La apreciación del valor relativo de las participaciones se mide según la rentabilidad relativa acumulada, que es igual a la rentabilidad acumulada por Acción menos, si procede, la rentabilidad acumulada del índice de referencia correspondiente o la tasa crítica de rentabilidad. Los índices de referencia o tasas críticas de rentabilidad correspondientes, en su caso, a efectos del cálculo de las comisiones de éxito pueden variar según el Subfondo y la clase de acciones, y están estipulados en el Folleto.

Si no se abonan Comisiones de éxito con respecto a un Periodo de cálculo, la rentabilidad relativa acumulada se seguirá determinando sin restablecerla y sin restablecer, en su caso, el Ajuste por suscripción, hasta que se registre una rentabilidad relativa acumulada positiva en un Día de cristalización.

Por lo general, las Comisiones de éxito deberán abonarse a la Sociedad gestora una vez concluido cada Periodo de cálculo. Sin embargo, cuando se reembolsen Acciones durante el Periodo de cálculo, la Comisión de éxito devengada respecto de dichas Acciones se abonará a partir de la fecha del reembolso. Si se produce un reembolso parcial, ya sea durante el Periodo de cálculo o a su finalización, las Acciones se considerarán reembolsadas y no formarán parte de la participación del Accionista a estos efectos.

Si el Contrato de servicios de la Sociedad gestora se resuelve antes de finalizar cualquier Periodo de cálculo, la Comisión de éxito relativa a ese Periodo de cálculo se calculará y abonará como si dicho periodo hubiera concluido en la fecha de resolución.

• **Comisiones de éxito con compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(Perf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Accionista individual utilizando un método de cálculo con compensación. Este método de cálculo garantiza que: (i) toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devengue únicamente para las participaciones cuyo valor relativo se haya apreciado; (ii) todos los Accionistas tengan en riesgo en el Subfondo el mismo capital por Acción; y (iii) todas las Acciones de la Clase correspondiente tengan el mismo Valor Liquidativo por Acción.

Si un Accionista suscribe Acciones en un día que no sea un Día de cristalización, deberán efectuarse determinados ajustes para reducir las disparidades que podrían surgir en caso contrario para el Accionista o la Sociedad gestora.

• **Comisiones de éxito sin compensación**

Cuando los Accionistas suscriban Acciones de Clases que abonen una Comisión de éxito, cuya denominación incluya la mención «(CPerf)», la Sociedad gestora tendrá derecho a cobrar una Comisión de éxito, que se calculará para cada Clase mediante un método de cálculo sin compensación. Con este método de cálculo, no se aplica ningún tipo de compensación de la Comisión de éxito para cada Accionista individual y no se efectúan cargos ni abonos de compensación relacionados con la Clase. No obstante, en el caso de dichas Clases, se aplica un mecanismo específico (el «Ajuste por suscripción»), que consiste en eliminar de la provisión para la Comisión de éxito calculada sobre el número de acciones en circulación, la Comisión de éxito atribuida a las acciones suscritas en el periodo previo a la fecha de suscripción. Por tanto, en el caso de estas acciones recién suscritas, no se dotará ninguna provisión por la Comisión de éxito en relación con la rentabilidad obtenida antes de la fecha de suscripción.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Toda Comisión de éxito pagadera a la Sociedad gestora se devenga cuando se aprecia el valor relativo de la Clase.

La Comisión de éxito cargada a la Clase a diario se determina multiplicando la rentabilidad relativa acumulada, si es positiva, por el número de acciones de la Clase en esa fecha. El resultado se multiplica por el tipo de la Comisión de éxito correspondiente que se establece en el folleto y se ajusta en función del valor del Ajuste por suscripción de ese día.

A continuación se presentan las comisiones de éxito aplicadas durante el ejercicio, como porcentaje del patrimonio neto medio de la correspondiente clase de acciones:

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	982	0.42%
	I - EUR (Perf)	EUR	241	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	B - USD (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	23,957	0.02%
	I - USD (Perf)	EUR	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	-	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%
	I - EUR (Perf)	EUR	-	0.00%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	I - USD (Perf)	USD	286	0.09%

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

6 Operaciones con partes relacionadas (continuación)

b) Comisiones de éxito (continuación)

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)	B - USD (Perf)	USD	228	0.06%

Subfondo	Clase de Acciones*	Divisa	Comisiones de éxito	Tipo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	148	1.25%
	C - EUR (CPerf)	USD	54,686	1.02%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	1,789	0.95%
	C - GBP (CPerf)	USD	30,958	1.33%
	C - USD (CPerf)	USD	2,736	0.59%
	I - EUR (CPerf)	USD	57,466	0.78%
	I - EUR (Perf)	USD	449,978	1.06%
	I - GBP (Perf)	USD	5,577	0.37%
	I - USD (Perf)	USD	550,742	2.75%
	M - EUR (CPerf)	USD	123,008	0.85%
	M - USD (CPerf)	USD	826	0.69%
	Q - EUR (CPerf)	USD	407,927	1.20%
	Q - NOK (CPerf)	USD	93,319	1.83%
	Q - SEK (CPerf)	USD	1,017,413	1.02%
	Q - USD (CPerf)	USD	475	1.40%
	S - GBP (CPerf)	USD	1,451	3.75%
	S - USD (CPerf)	USD	8,626	3.84%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	397,401	3.45%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	202,520	2.81%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	28,362	2.55%

* Para obtener información detallada sobre las fechas de lanzamiento y de cierre de las Clases de Acciones durante el ejercicio analizado, consulte el Anexo 1.

Las comisiones de éxito pagaderas a 30 de junio de 2023 se incluyen en la partida «Comisiones de éxito por pagar» del balance.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

7 Consejo de administración y honorarios de los Consejeros

Constantine Knox y Neil Sills son empleados de la Gestora de inversiones y Asesores de la SICAV, y han renunciado a su derecho a percibir honorarios como miembros del Consejo de administración de la SICAV.

Henry Kelly, William Jones, Luigi Passamonti y Nicholas Williams, que son miembros del Consejo de administración de la SICAV, reciben honorarios por valor de 45,000 EUR por Consejero por año.

Nicholas Williams recibe una remuneración adicional de 5,000 EUR por el desempeño de sus funciones como presidente permanente de la Sociedad. William Jones recibió una remuneración adicional de 13,318 EUR por el desempeño de sus funciones como agente de enlace para la lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo para el Consejo de la Sociedad.

8 Contratos de recompra y recompra inversa

La SICAV utiliza contratos de recompra y recompra inversa para lograr una gestión eficaz de la cartera. Los ingresos y los costes derivados de esos contratos se presentan en las partidas «Ingresos por intereses sobre contratos de recompra inversa» y «Gastos por intereses sobre contratos de recompra» en la cuenta de pérdidas y ganancias y variaciones patrimoniales (páginas 255 – 265).

A 30 de junio de 2023, la SICAV no tenía vigentes contratos de recompra y recompra inversa.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados

a) Contratos de divisas a plazo

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los contratos de divisas a plazo que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	32,641,899	EUR	(29,756,065)	20/07/23	152,785
Total Plusvalía latente					152,785

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHF	12,579,930	USD	(13,987,482)	B - CHF	20/07/23	96,552
EUR	28,253,951	USD	(30,764,888)	S - EUR	20/07/23	84,145
CHF	8,276,039	USD	(9,202,043)	Q - CHF	20/07/23	63,510
EUR	5,113,785	USD	(5,569,603)	I - EUR	20/07/23	13,876
EUR	1,951,511	USD	(2,125,062)	C - EUR	20/07/23	5,692
EUR	1,948,983	USD	(2,122,310)	M - EUR	20/07/23	5,684
EUR	1,935,927	USD	(2,108,093)	R - EUR	20/07/23	5,646
EUR	1,222,004	USD	(1,330,680)	B - EUR	20/07/23	3,564
EUR	1,069,632	USD	(1,164,757)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	3,120
GBP	991,555	USD	(1,257,692)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	3,058
GBP	406,877	USD	(516,084)	C - GBP	20/07/23	1,255
NOK	3,552,615	USD	(330,658)	I - NOK	20/07/23	1,131
GBP	357,733	USD	(453,751)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	1,103
GBP	259,784	USD	(329,511)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	801
GBP	180,741	USD	(229,252)	S - GBP	20/07/23	557
GBP	126,338	USD	(160,247)	B - GBP	20/07/23	390
USD	135,556	EUR	(123,862)	S - EUR	20/07/23	318
USD	186,929	CHF	(166,827)	Q - CHF	20/07/23	155
USD	93,934	CHF	(83,776)	B - CHF	20/07/23	142
USD	28,673	EUR	(26,200)	I - EUR	20/07/23	66
GBP	15,547	USD	(19,720)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	48
USD	8,822	EUR	(8,072)	M - EUR	20/07/23	8
Total Plusvalía latente					290,821	

NOK	323,160,590	USD	(30,427,560)	I - NOK	20/07/23	(246,692)
EUR	3,931,221	USD	(4,304,493)	M - EUR	20/07/23	(12,196)
EUR	562,107	USD	(615,591)	S - EUR	20/07/23	(1,855)
EUR	92,303	USD	(101,085)	I - EUR	20/07/23	(303)
GBP	33,279	USD	(42,460)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(147)
EUR	39,275	USD	(43,012)	C - EUR	20/07/23	(129)
EUR	38,392	USD	(42,044)	R - EUR	20/07/23	(126)
USD	37,764	CHF	(33,807)	Q - CHF	20/07/23	(85)
EUR	24,459	USD	(26,785)	B - EUR	20/07/23	(80)
EUR	21,212	USD	(23,230)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(69)
USD	18,764	EUR	(17,241)	I - EUR	20/07/23	(60)
GBP	13,620	USD	(17,378)	C - GBP	20/07/23	(60)
GBP	11,975	USD	(15,279)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(53)
GBP	8,620	USD	(10,999)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(38)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	6,067	USD	(7,741)	S - GBP	20/07/23	(27)
GBP	4,215	USD	(5,378)	B - GBP	20/07/23	(19)
CHF	15,067	USD	(16,880)	Q - CHF	20/07/23	(10)
GBP	519	USD	(662)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
USD	33,108	EUR	(30,325)	S - EUR	20/07/23	(2)
USD	1,339	EUR	(1,227)	M - EUR	20/07/23	(2)
USD	6,356	GBP	(5,000)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1)
Total Minusvalía latente						(261,957)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	1,284,800	GBP	(1,100,000)	20/07/23	3,820
Total Plusvalía latente					3,820
EUR	35,495,314	GBP	(31,217,588)	20/07/23	(858,442)
EUR	12,391,829	USD	(13,611,238)	20/07/23	(74,399)
USD	7,000,000	EUR	(6,430,177)	20/07/23	(19,034)
Total Minusvalía latente					(951,875)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	459,920	JPY	(70,470,714)	S - JPY	20/07/23	12,292
EUR	99,883	SEK	(1,157,010)	R - SEK	20/07/23	1,707
EUR	966,845	USD	(1,054,950)	C - USD	20/07/23	640
EUR	6,181	GBP	(5,298)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	12
EUR	78,386	USD	(85,579)	R - USD	20/07/23	6
CHF	482	EUR	(492)	C - CHF	20/07/23	2
NOK	146	EUR	(12)	R - NOK	20/07/23	0
SEK	41	EUR	(3)	R - SEK	20/07/23	0
CHF	21	EUR	(22)	R - CHF	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						14,659
JPY	1,883,548,605	EUR	(12,359,890)	S - JPY	20/07/23	(395,629)
USD	37,309,834	EUR	(34,262,777)	R - USD	20/07/23	(91,537)
SEK	40,470,393	EUR	(3,483,302)	R - SEK	20/07/23	(49,246)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
NOK	31,161,148	EUR	(2,710,166)	R - NOK	20/07/23	(44,755)
USD	15,596,919	EUR	(14,323,134)	B - USD	20/07/23	(38,266)
USD	6,532,222	EUR	(5,998,742)	I - USD	20/07/23	(16,026)
USD	5,115,465	EUR	(4,697,689)	C - USD	20/07/23	(12,550)
USD	4,979,009	EUR	(4,572,378)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(12,216)
USD	1,536,652	EUR	(1,411,156)	I - USD (Perf)	20/07/23	(3,770)
GBP	845,606	EUR	(987,498)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(2,766)
USD	1,088,148	EUR	(999,280)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(2,670)
USD	845,235	EUR	(776,205)	Q - USD	20/07/23	(2,074)
GBP	583,601	EUR	(681,528)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,909)
USD	510,107	EUR	(468,447)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,252)
EUR	235,620	CHF	(230,730)	C - CHF	20/07/23	(968)
GBP	276,377	EUR	(322,753)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(903)
CHF	1,116,580	EUR	(1,145,764)	R - CHF	20/07/23	(840)
USD	266,619	EUR	(244,845)	S - USD	20/07/23	(654)
GBP	193,993	EUR	(226,544)	S - GBP	20/07/23	(634)
CHF	540,636	EUR	(554,767)	C - CHF	20/07/23	(407)
GBP	93,569	EUR	(109,269)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(306)
EUR	101,103	USD	(110,554)	R - USD	20/07/23	(151)
CHF	171,732	EUR	(176,220)	S - CHF	20/07/23	(129)
GBP	38,025	EUR	(44,405)	B - GBP	20/07/23	(124)
EUR	29,440	NOK	(345,441)	R - NOK	20/07/23	(108)
EUR	14,354	CHF	(14,068)	R - CHF	20/07/23	(70)
EUR	42,213	USD	(46,159)	B - USD	20/07/23	(63)
CHF	59,748	EUR	(61,310)	I - CHF	20/07/23	(45)
EUR	15,556	USD	(17,011)	I - USD	20/07/23	(23)
EUR	13,942	USD	(15,246)	C - USD	20/07/23	(21)
EUR	13,549	USD	(14,815)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	3,019	SEK	(35,658)	R - SEK	20/07/23	(7)
EUR	4,190	USD	(4,581)	I - USD (Perf)	20/07/23	(6)
EUR	2,965	USD	(3,243)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(4)
EUR	2,304	USD	(2,519)	Q - USD	20/07/23	(3)
EUR	1,390	USD	(1,520)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	727	USD	(795)	S - USD	20/07/23	(1)
EUR	584	CHF	(569)	S - CHF	20/07/23	0
EUR	203	CHF	(198)	I - CHF	20/07/23	0

Total Minusvalía latente

(680,155)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	14,600,000	EUR	(13,226,714)	20/07/23	145,099
EUR	22,316,648	USD	(24,250,000)	20/07/23	106,617
GBP	1,350,000	EUR	(1,540,768)	20/07/23	31,345

Total Plusvalía latente

283,061

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	118,335,333	GBP	(104,178,968)	20/07/23	(2,983,993)
EUR	328,317,529	USD	(361,041,939)	20/07/23	(2,352,681)
Total Minusvalía latente					(5,336,674)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	1,018,350	SEK	(11,809,914)	R - SEK	20/07/23	16,237
NOK	14,991,443	EUR	(1,275,118)	R - NOK	20/07/23	7,195
CHF	1,017,635	EUR	(1,036,556)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	6,911
USD	1,530,000	EUR	(1,394,597)	I - USD	20/07/23	6,696
EUR	193,527	NOK	(2,233,482)	R - NOK	20/07/23	2,483
EUR	462,078	USD	(503,549)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	889
EUR	14,702	JPY	(2,248,797)	B - JPY	20/07/23	418
USD	90,660	EUR	(82,624)	M - USD	20/07/23	409
EUR	53,736	GBP	(45,892)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	294
EUR	53,211	GBP	(45,445)	I - GBP	20/07/23	289
EUR	42,685	GBP	(36,468)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	216
EUR	18,425	GBP	(15,736)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	100
USD	49,908	EUR	(45,618)	B - USD (Perf)	20/07/23	92
EUR	14,825	GBP	(12,661)	B - GBP	20/07/23	80
EUR	17,779	USD	(19,334)	S - USD	20/07/23	72
EUR	12,881	GBP	(11,001)	C - GBP	20/07/23	70
EUR	9,598	GBP	(8,198)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	52
EUR	8,494	GBP	(7,254)	R - GBP	20/07/23	46
EUR	1,644	GBP	(1,404)	S - GBP	20/07/23	9
GBP	13,526	EUR	(15,745)	C - GBP	20/07/23	7
CHF	752	EUR	(768)	S - CHF	20/07/23	3
CHF	676	EUR	(689)	R - CHF	20/07/23	3
USD	464	EUR	(423)	Q - USD	20/07/23	2
GBP	184	EUR	(213)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	1
GBP	62	EUR	(71)	R - GBP	20/07/23	0
EUR	25	GBP	(22)	M - GBP	20/07/23	0
USD	94	EUR	(85)	S - USD	20/07/23	0
CHF	1	EUR	(1)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	3,048	CHF	(2,972)	B - CHF	20/07/23	0
SEK	1,095	EUR	(93)	R - SEK	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						42,574

NOK	273,406,658	EUR	(23,779,341)	R - NOK	20/07/23	(393,126)
SEK	306,287,853	EUR	(26,362,296)	R - SEK	20/07/23	(372,691)
USD	71,525,955	EUR	(65,684,501)	C - USD	20/07/23	(175,484)
USD	68,236,173	EUR	(62,663,392)	I - USD	20/07/23	(167,412)
USD	35,012,614	EUR	(32,153,169)	R - USD	20/07/23	(85,901)
USD	18,097,358	EUR	(16,619,365)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(44,401)
USD	11,934,432	EUR	(10,959,758)	B - USD	20/07/23	(29,280)
USD	10,227,412	EUR	(9,392,149)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(25,092)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	6,615,645	EUR	(7,725,737)	I - GBP	20/07/23	(21,634)
USD	8,330,045	EUR	(7,649,738)	I - USD (Perf)	20/07/23	(20,437)
GBP	5,994,378	EUR	(7,000,235)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(19,615)
JPY	57,876,070	EUR	(379,789)	B - JPY	20/07/23	(12,161)
GBP	3,295,380	EUR	(3,848,328)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(10,766)
GBP	2,281,581	EUR	(2,664,425)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(7,460)
GBP	1,841,395	EUR	(2,150,375)	B - GBP	20/07/23	(6,019)
USD	2,284,974	EUR	(2,098,362)	S - USD	20/07/23	(5,606)
GBP	1,597,721	EUR	(1,865,808)	C - GBP	20/07/23	(5,218)
CHF	6,562,417	EUR	(6,733,937)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(4,937)
GBP	1,194,227	EUR	(1,394,616)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(3,905)
CHF	4,607,254	EUR	(4,727,672)	S - CHF	20/07/23	(3,466)
GBP	1,051,355	EUR	(1,227,770)	R - GBP	20/07/23	(3,438)
CHF	3,833,778	EUR	(3,933,622)	B - CHF	20/07/23	(2,525)
CHF	2,945,743	EUR	(3,022,735)	R - CHF	20/07/23	(2,216)
USD	700,274	EUR	(643,082)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,717)
EUR	459,138	CHF	(449,438)	S - CHF	20/07/23	(1,709)
EUR	652,951	USD	(714,408)	C - USD	20/07/23	(1,359)
EUR	635,047	USD	(694,801)	I - USD	20/07/23	(1,306)
EUR	284,306	CHF	(278,517)	R - CHF	20/07/23	(1,280)
CHF	1,438,492	EUR	(1,476,090)	Q - CHF	20/07/23	(1,082)
CHF	1,184,139	EUR	(1,215,088)	I - CHF	20/07/23	(891)
GBP	204,502	EUR	(238,817)	S - GBP	20/07/23	(668)
EUR	305,213	USD	(333,945)	R - USD	20/07/23	(641)
USD	213,579	EUR	(196,136)	B - USD (Perf)	20/07/23	(524)
EUR	74,097	GBP	(63,967)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(394)
EUR	164,521	USD	(180,004)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(341)
EUR	104,677	USD	(114,531)	B - USD	20/07/23	(219)
EUR	93,188	USD	(101,958)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(193)
USD	75,072	EUR	(68,941)	Q - USD	20/07/23	(184)
EUR	139,830	GBP	(120,231)	R - GBP	20/07/23	(183)
EUR	75,561	USD	(82,672)	I - USD (Perf)	20/07/23	(156)
EUR	42,754	USD	(46,847)	S - USD	20/07/23	(152)
EUR	87,696	GBP	(75,412)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(124)
EUR	12,720	NOK	(150,001)	R - NOK	20/07/23	(111)
EUR	62,717	SEK	(740,405)	R - SEK	20/07/23	(108)
EUR	38,794	CHF	(37,919)	Q - CHF	20/07/23	(88)
CHF	93,993	EUR	(96,449)	M - CHF	20/07/23	(71)
USD	27,651	EUR	(25,393)	M - USD	20/07/23	(68)
EUR	75,460	CHF	(73,634)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(42)
EUR	6,347	USD	(6,944)	S - USD (AIDiv)	20/07/23	(13)
GBP	3,159	EUR	(3,689)	M - GBP	20/07/23	(10)
EUR	34,393	CHF	(33,548)	B - CHF	20/07/23	(6)
EUR	1,939	USD	(2,121)	B - USD (Perf)	20/07/23	(4)
EUR	12,477	CHF	(12,170)	I - CHF	20/07/23	(2)
EUR	1,296	USD	(1,416)	Q - USD	20/07/23	(1)
EUR	363	USD	(397)	M - USD	20/07/23	(1)
EUR	985	CHF	(961)	M - CHF	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(1,436,438)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,877,651	ZAR	(34,491,889)	20/07/23	54,710
PLN	5,541,841	USD	(1,325,948)	20/07/23	36,928
USD	1,809,363	CNY	(12,867,161)	20/07/23	31,472
COP	2,808,624,191	USD	(648,381)	19/07/23	21,051
BRL	8,009,702	USD	(1,633,717)	02/08/23	17,825
USD	723,880	THB	(25,037,596)	20/07/23	16,594
USD	110,000	TRY	(2,531,366)	06/07/23	12,924
USD	473,705	MYR	(2,149,127)	20/07/23	12,382
MXN	17,376,117	USD	(998,298)	20/07/23	11,711
HUF	191,852,377	USD	(547,920)	20/07/23	10,783
USD	249,483	TRY	(6,457,075)	18/09/23	10,445
USD	1,487,075	IDR	(22,230,008,752)	20/07/23	8,962
PEN	1,779,261	USD	(481,267)	20/07/23	8,839
USD	120,000	JPY	(16,109,022)	20/07/23	8,277
USD	513,512	PHP	(27,966,141)	20/07/23	7,952
USD	950,000	EUR	(863,412)	20/07/23	7,284
USD	34,813	TRY	(795,474)	11/12/23	7,076
USD	221,824	ILS	(797,449)	20/07/23	6,848
USD	88,463	TRY	(2,193,435)	16/08/23	5,589
INR	113,589,698	USD	(1,378,067)	20/07/23	5,452
PHP	28,500,422	USD	(510,000)	20/07/23	5,217
USD	130,000	MYR	(585,715)	20/07/23	4,273
KZT	98,133,810	USD	(212,040)	25/07/23	4,097
CZK	12,347,242	USD	(562,566)	20/07/23	4,012
EUR	552,048	CZK	(13,059,766)	20/07/23	3,479
EUR	202,107	NOK	(2,328,462)	20/07/23	3,209
USD	562,757	BRL	(2,713,845)	02/08/23	3,183
USD	452,708	CLP	(362,291,247)	20/07/23	1,991
ZAR	6,257,830	USD	(328,993)	20/07/23	1,742
GBP	79,488	USD	(100,000)	20/07/23	1,069
USD	110,000	MYR	(507,705)	20/07/23	1,018
CLP	28,893,550	USD	(35,000)	20/07/23	946
USD	198,916	COP	(830,948,187)	19/07/23	859
NOK	1,059,646	EUR	(90,000)	20/07/23	697
USD	604,482	RON	(2,745,988)	20/07/23	687
THB	4,269,288	USD	(120,000)	20/07/23	603
USD	233,797	CZK	(5,082,392)	20/07/23	581
RON	320,938	USD	(70,079)	20/07/23	490
CZK	2,387,050	EUR	(100,000)	20/07/23	350
USD	110,965	GBP	(87,034)	20/07/23	303
EUR	48,234	HUF	(18,007,957)	20/07/23	222
MYR	559,560	USD	(120,000)	20/07/23	113
USD	1,537	TRY	(37,357)	20/07/23	110
USD	60,000	MXN	(1,031,225)	20/07/23	59
RON	298,121	EUR	(60,000)	20/07/23	41
Total Plusvalía latente					342,455
JPY	156,134,940	USD	(1,161,251)	20/07/23	(78,393)
USD	1,712,699	COP	(7,512,658,611)	19/07/23	(77,936)
USD	2,237,902	MXN	(39,719,253)	20/07/23	(70,830)
THB	62,723,898	USD	(1,824,656)	20/07/23	(52,774)
MYR	3,985,532	USD	(905,279)	20/07/23	(49,759)
ZAR	32,839,112	USD	(1,783,388)	20/07/23	(47,799)
CNY	14,738,815	USD	(2,073,670)	20/07/23	(37,166)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
KRW	1,484,593,559	USD	(1,151,562)	20/07/23	(23,942)
ILS	2,889,458	USD	(799,930)	20/07/23	(20,992)
USD	1,064,510	PEN	(3,929,399)	20/07/23	(17,864)
EUR	740,923	HUF	(283,641,736)	20/07/23	(17,030)
NOK	5,711,789	EUR	(498,588)	20/07/23	(10,942)
USD	1,070,230	CLP	(868,472,801)	20/07/23	(10,212)
MYR	3,041,666	USD	(661,879)	20/07/23	(8,966)
TRY	2,531,366	USD	(104,405)	06/07/23	(7,328)
USD	790,998	GBP	(627,659)	20/07/23	(7,063)
USD	497,997	PLN	(2,049,385)	20/07/23	(5,996)
USD	512,408	BRL	(2,514,084)	02/08/23	(5,979)
IDR	23,355,863,545	USD	(1,558,346)	20/07/23	(5,373)
USD	339,489	ZAR	(6,516,714)	20/07/23	(4,927)
CLP	280,712,749	USD	(353,781)	20/07/23	(4,555)
TRY	795,474	USD	(31,201)	11/12/23	(3,465)
EUR	408,620	RON	(2,054,794)	29/09/23	(3,168)
CZK	8,530,479	USD	(394,488)	20/07/23	(3,050)
EUR	474,596	USD	(520,879)	20/07/23	(2,692)
USD	312,679	HUF	(108,146,305)	20/07/23	(2,259)
BRL	1,133,407	USD	(235,947)	02/08/23	(2,247)
RON	1,864,194	USD	(411,317)	20/07/23	(1,413)
PLN	345,950	USD	(85,800)	20/07/23	(722)
CZK	3,316,367	EUR	(140,000)	20/07/23	(680)
USD	237,360	CZK	(5,185,661)	20/07/23	(595)
EUR	203,379	CZK	(4,849,501)	20/07/23	(470)
EUR	139,390	RON	(694,196)	20/07/23	(449)
HUF	8,035,382	USD	(23,754)	20/07/23	(354)
RON	396,075	EUR	(80,000)	20/07/23	(258)
USD	189,215	INR	(15,552,506)	20/07/23	(214)
USD	60,000	EUR	(55,095)	20/07/23	(156)
INR	18,318,381	USD	(223,271)	20/07/23	(154)
USD	77,088	RON	(351,056)	20/07/23	(103)
KZT	9,393,510	USD	(20,789)	25/07/23	(100)
Total Minusvalía latente					(588,375)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,577,380	USD	(1,717,659)	M - EUR	20/07/23	4,600
EUR	935,944	USD	(1,019,179)	R - EUR	20/07/23	2,730
EUR	419,426	USD	(456,726)	C - EUR	20/07/23	1,223
EUR	385,840	USD	(420,153)	B - EUR	20/07/23	1,125
USD	93,604	SEK	(1,000,148)	R - SEK	20/07/23	943
GBP	101,527	USD	(128,777)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	313
CHF	29,988	USD	(33,339)	R - CHF	20/07/23	234
EUR	52,483	USD	(57,150)	Q - EUR	20/07/23	153
GBP	37,840	USD	(47,996)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	117
GBP	35,841	USD	(45,461)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	110
EUR	27,038	USD	(29,443)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	79
GBP	11,494	USD	(14,578)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	35

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHF	795	USD	(884)	Q - CHF	20/07/23	6
SEK	11,216	USD	(1,037)	R - SEK	20/07/23	2
USD	226	CHF	(202)	R - CHF	20/07/23	0
USD	6	CHF	(5)	Q - CHF	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						11,670
SEK	109,008,521	USD	(10,232,973)	R - SEK	20/07/23	(133,638)
EUR	2,115,630	USD	(2,318,007)	M - EUR	20/07/23	(8,060)
EUR	8,993	USD	(9,831)	R - EUR	20/07/23	(11)
GBP	2,345	USD	(2,990)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(9)
EUR	3,823	USD	(4,179)	B - EUR	20/07/23	(5)
EUR	4,162	USD	(4,550)	C - EUR	20/07/23	(5)
GBP	873	USD	(1,113)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
USD	2,998	SEK	(32,393)	R - SEK	20/07/23	(3)
GBP	824	USD	(1,050)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(3)
GBP	265	USD	(338)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1)
CHF	198	USD	(223)	R - CHF	20/07/23	0
CHF	5	USD	(6)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	266	USD	(290)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
EUR	522	USD	(570)	Q - EUR	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(141,738)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	20,797,671	USD	(4,081,176)	02/08/23	207,154
PLN	7,377,750	USD	(1,707,291)	20/07/23	107,079
USD	8,095,088	EUR	(7,364,051)	20/07/23	54,659
USD	2,627,506	ZAR	(48,744,702)	20/07/23	51,286
USD	1,650,000	CNY	(11,573,046)	20/07/23	50,920
USD	317,542	TRY	(7,695,933)	11/12/23	49,202
USD	2,900,734	PHP	(157,975,417)	20/07/23	44,920
USD	350,000	TRY	(8,054,345)	06/07/23	41,120
USD	767,698	TRY	(19,648,577)	18/09/23	40,315
USD	570,000	JPY	(76,500,988)	20/07/23	39,436
ZAR	21,495,754	USD	(1,096,654)	20/07/23	39,424
USD	1,190,000	ILS	(4,270,184)	20/07/23	38,847
COP	1,743,436,755	USD	(378,202)	19/07/23	37,344
PHP	159,298,188	USD	(2,850,000)	20/07/23	29,727
HUF	292,692,291	USD	(822,709)	20/07/23	29,654
INR	380,693,174	USD	(4,610,469)	20/07/23	26,363
KZT	350,625,000	USD	(750,000)	25/07/23	22,241
CLP	1,881,032,989	USD	(2,319,143)	20/07/23	20,999
MXN	10,824,140	USD	(609,098)	20/07/23	20,069
EUR	2,954,220	CZK	(69,872,752)	20/07/23	19,308
USD	800,000	MYR	(3,640,406)	20/07/23	18,564

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	530,000	MYR	(2,387,915)	20/07/23	17,419
EUR	870,000	NOK	(10,006,113)	20/07/23	15,410
USD	1,714,891	IDR	(25,622,463,373)	20/07/23	11,206
USD	2,011,581	CLP	(1,609,264,742)	20/07/23	9,539
USD	761,000	MYR	(3,506,614)	20/07/23	8,283
USD	104,364	TRY	(2,585,626)	16/08/23	6,673
GBP	492,699	USD	(620,000)	20/07/23	6,461
PEN	519,439	USD	(136,912)	20/07/23	6,170
EUR	390,000	USD	(420,071)	20/07/23	5,750
CZK	15,754,527	EUR	(660,000)	20/07/23	2,309
USD	740,000	COP	(3,095,457,000)	19/07/23	2,201
NOK	2,825,722	EUR	(240,000)	20/07/23	1,858
THB	8,182,802	USD	(230,000)	20/07/23	1,155
RON	410,000	USD	(89,072)	20/07/23	1,080
USD	33,700	TRY	(870,453)	20/07/23	439
MYR	1,492,160	USD	(320,000)	20/07/23	302
USD	50,000	RON	(226,085)	20/07/23	288
RON	1,987,470	EUR	(400,000)	20/07/23	271
EUR	150,000	HUF	(56,147,970)	20/07/23	266
USD	150,000	GBP	(117,770)	20/07/23	257
USD	100,000	MXN	(1,718,708)	20/07/23	98
Total Plusvalía latente					1,086,066
USD	3,594,823	COP	(16,727,111,512)	19/07/23	(392,068)
MYR	26,061,247	USD	(5,960,015)	20/07/23	(365,803)
JPY	486,716,804	USD	(3,727,430)	20/07/23	(351,858)
CNY	38,651,163	USD	(5,583,381)	20/07/23	(242,842)
USD	3,690,000	MXN	(67,190,801)	20/07/23	(215,550)
THB	84,243,617	USD	(2,497,848)	20/07/23	(118,056)
EUR	2,330,000	HUF	(902,903,868)	20/07/23	(85,381)
ILS	10,973,379	USD	(3,026,233)	20/07/23	(68,039)
KRW	4,788,297,124	USD	(3,700,000)	20/07/23	(63,055)
USD	4,291,681	CLP	(3,492,848,833)	20/07/23	(53,678)
NOK	18,650,474	EUR	(1,629,563)	20/07/23	(37,416)
USD	2,720,000	GBP	(2,167,790)	20/07/23	(36,318)
TRY	7,695,933	USD	(301,860)	11/12/23	(33,520)
ZAR	26,855,122	USD	(1,450,000)	20/07/23	(30,672)
USD	890,000	ZAR	(17,338,659)	20/07/23	(26,370)
CZK	47,174,982	USD	(2,188,494)	20/07/23	(23,774)
TRY	8,054,345	USD	(329,957)	06/07/23	(21,076)
EUR	1,710,000	RON	(8,623,530)	29/09/23	(18,656)
USD	1,024,592	PEN	(3,785,489)	20/07/23	(18,141)
EUR	2,572,458	USD	(2,823,420)	20/07/23	(14,686)
USD	330,000	BRL	(1,639,584)	02/08/23	(8,071)
CZK	15,876,391	EUR	(670,000)	20/07/23	(3,018)
EUR	350,000	RON	(1,746,478)	20/07/23	(1,874)
RON	3,007,236	USD	(663,055)	20/07/23	(1,815)
USD	79,533	HUF	(27,806,318)	20/07/23	(1,443)
RON	1,831,849	EUR	(370,000)	20/07/23	(1,192)
IDR	7,718,223,624	USD	(513,832)	20/07/23	(634)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	190,000	EUR	(174,468)	20/07/23	(493)
USD	320,000	INR	(26,279,776)	20/07/23	(87)
INR	18,059,008	USD	(220,000)	20/07/23	(42)
Total Minusvalía latente					(2,235,628)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	54,574,855	USD	(59,429,025)	I - EUR	20/07/23	158,447
EUR	12,292,969	USD	(13,386,362)	M - EUR	20/07/23	35,697
EUR	1,147,967	USD	(1,250,073)	B - EUR	20/07/23	3,333
EUR	1,070,125	USD	(1,165,307)	R - EUR	20/07/23	3,107
USD	624,997	EUR	(569,737)	M - EUR	20/07/23	2,931
EUR	69,533	USD	(75,717)	C - EUR	20/07/23	201
USD	5,074	SEK	(53,721)	R - SEK	20/07/23	97
NOK	16,041	USD	(1,484)	R - NOK	20/07/23	14
SEK	15,529	USD	(1,436)	R - SEK	20/07/23	3
Total Plusvalía latente					203,830	

EUR	479,254	USD	(525,179)	I - EUR	20/07/23	(1,907)
NOK	2,488,648	USD	(234,329)	R - NOK	20/07/23	(1,907)
SEK	1,885,153	USD	(175,682)	R - SEK	20/07/23	(1,028)
EUR	108,540	USD	(118,942)	M - EUR	20/07/23	(433)
EUR	10,071	USD	(11,036)	B - EUR	20/07/23	(40)
EUR	9,189	USD	(10,069)	R - EUR	20/07/23	(36)
EUR	605	USD	(663)	C - EUR	20/07/23	(2)
USD	564	EUR	(518)	C - EUR	20/07/23	(1)
Total Minusvalía latente					(5,354)	

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,449,955	EUR	(3,145,000)	20/07/23	16,092
Total Plusvalía latente					16,092

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,032,234	COP	(4,823,318,393)	19/07/23	(117,400)
Total Minusvalía latente					(117,400)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	60,623,831	USD	(66,015,230)	I - EUR (Perf)	20/07/23	176,808
EUR	9,858,319	USD	(10,735,040)	R - EUR	20/07/23	28,751
EUR	2,586,986	USD	(2,817,052)	I - EUR	20/07/23	7,545
EUR	2,304,447	USD	(2,509,386)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	6,721
EUR	1,528,525	USD	(1,664,460)	S - EUR	20/07/23	4,458
CHF	277,734	USD	(308,787)	B - CHF	20/07/23	2,154
EUR	655,694	USD	(714,006)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	1,912
EUR	624,015	USD	(679,510)	B - EUR	20/07/23	1,820
GBP	587,046	USD	(744,611)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	1,811
CHF	198,939	USD	(221,182)	S - CHF	20/07/23	1,543
CHF	187,762	USD	(208,755)	R - CHF	20/07/23	1,457
EUR	235,746	USD	(256,712)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	688
GBP	210,803	USD	(267,383)	X - GBP	20/07/23	650
GBP	136,265	USD	(172,839)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	420
EUR	92,634	USD	(100,872)	M - EUR	20/07/23	270
USD	37,890	EUR	(34,540)	M - EUR	20/07/23	178
EUR	40,488	USD	(44,089)	C - EUR	20/07/23	118
GBP	31,405	USD	(39,835)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	97
USD	111,676	EUR	(102,260)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	24
USD	25,129	EUR	(22,994)	R - EUR	20/07/23	23
EUR	7,556	USD	(8,228)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	22
USD	571	SGD	(762)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	7
NOK	12,734	USD	(1,185)	S - NOK	20/07/23	4
USD	2,136	CHF	(1,905)	B - CHF	20/07/23	3
USD	1,444	CHF	(1,288)	R - CHF	20/07/23	2
USD	1,527	CHF	(1,362)	S - CHF	20/07/23	2
NOK	1,596	USD	(149)	R - NOK	20/07/23	1
Total Plusvalía latente						237,489

EUR	912,183	USD	(998,167)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(2,201)
NOK	2,303,814	USD	(216,939)	S - NOK	20/07/23	(1,779)
SGD	260,575	USD	(194,030)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	(1,377)
USD	568,174	EUR	(521,457)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(1,178)
EUR	143,864	USD	(157,423)	R - EUR	20/07/23	(344)
NOK	305,389	USD	(28,757)	R - NOK	20/07/23	(235)
USD	290,203	EUR	(265,976)	R - EUR	20/07/23	(203)
EUR	38,345	USD	(41,959)	I - EUR	20/07/23	(93)
EUR	33,722	USD	(36,900)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(80)
GBP	16,481	USD	(21,013)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(58)
EUR	22,595	USD	(24,726)	S - EUR	20/07/23	(56)
USD	6,511	GBP	(5,160)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(50)
USD	24,303	EUR	(22,305)	I - EUR	20/07/23	(50)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	21,692	EUR	(19,909)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(45)
USD	14,307	EUR	(13,131)	S - EUR	20/07/23	(30)
EUR	10,776	USD	(11,791)	B - EUR	20/07/23	(25)
GBP	4,551	USD	(5,809)	X - GBP	20/07/23	(23)
GBP	3,864	USD	(4,926)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(14)
USD	1,507	GBP	(1,194)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(12)
EUR	5,028	USD	(5,501)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(12)
USD	5,878	EUR	(5,395)	B - EUR	20/07/23	(12)
USD	1,815	NOK	(19,553)	S - NOK	20/07/23	(11)
USD	1,387	GBP	(1,099)	X - GBP	20/07/23	(11)
EUR	3,621	USD	(3,962)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(9)
USD	3,800	EUR	(3,487)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(8)
USD	2,626	CHF	(2,352)	B - CHF	20/07/23	(8)
USD	1,874	CHF	(1,679)	S - CHF	20/07/23	(6)
USD	1,778	CHF	(1,593)	R - CHF	20/07/23	(5)
GBP	709	USD	(905)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(4)
CHF	1,794	USD	(2,012)	B - CHF	20/07/23	(4)
USD	1,263	EUR	(1,159)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(3)
CHF	1,310	USD	(1,470)	S - CHF	20/07/23	(3)
CHF	1,201	USD	(1,347)	R - CHF	20/07/23	(3)
USD	39,959	EUR	(36,600)	M - EUR	20/07/23	(3)
EUR	1,285	USD	(1,406)	M - EUR	20/07/23	(3)
USD	1,072	SGD	(1,452)	R - SGD (MIDiv)	20/07/23	(2)
USD	311	GBP	(247)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	604	USD	(661)	C - EUR	20/07/23	(1)
USD	242	NOK	(2,606)	R - NOK	20/07/23	(1)
USD	380	EUR	(349)	C - EUR	20/07/23	(1)
EUR	213	USD	(233)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
USD	72	EUR	(66)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(7,965)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,123,129	JPY	(151,000,000)	20/07/23	75,885
USD	2,654,789	EUR	(2,400,000)	20/07/23	34,353
EUR	1,485,000	USD	(1,594,275)	20/07/23	27,120
CHF	660,664	USD	(732,738)	20/07/23	6,918
USD	2,543,721	HKD	(19,878,084)	20/07/23	6,476
USD	294,411	CHF	(261,156)	20/07/23	2,030
Total Plusvalía latente					152,782
JPY	629,395,600	USD	(4,871,526)	20/07/23	(506,420)
EUR	7,478,000	USD	(8,210,369)	20/07/23	(45,526)
USD	3,004,245	EUR	(2,790,000)	20/07/23	(42,012)
USD	1,294,178	GBP	(1,035,000)	20/07/23	(21,812)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
AUD	269,175	USD	(181,815)	20/07/23	(2,556)
USD	445,476	CHF	(400,000)	20/07/23	(2,349)
HKD	8,125,000	USD	(1,038,595)	20/07/23	(1,518)
Total Minusvalía latente					(622,193)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	2,743,118	JPY	(488,135,184)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	102,432
GBP	25,702,254	USD	(32,600,841)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	79,270
				B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	27,192
USD	1,098,016	JPY	(154,399,809)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	9,821
GBP	308,424	AUD	(574,114)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	6,575
USD	935,969	GBP	(730,950)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	4,208
GBP	493,209	HKD	(4,880,139)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	4,109
CHF	527,217	USD	(586,143)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	3,017
GBP	198,665	SGD	(337,578)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	2,165
USD	107,278	AUD	(157,837)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	1,919
CHF	55,081	JPY	(8,614,918)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	1,466
EUR	299,555	GBP	(256,080)	R - CHF	20/07/23	1,454
CHF	187,172	USD	(208,097)	R - EUR	20/07/23	1,244
EUR	428,100	USD	(466,176)	X - GBP	20/07/23	802
GBP	256,712	USD	(325,603)	B - GBP	20/07/23	569
GBP	181,818	USD	(230,611)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	489
USD	69,082	SGD	(92,777)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	408
EUR	140,279	USD	(152,756)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	397
GBP	127,037	USD	(161,129)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	277
USD	200,071	HKD	(1,565,279)	X - EUR	20/07/23	263
EUR	90,853	USD	(98,934)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	189
CHF	6,197	AUD	(10,135)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	179
GBP	57,449	USD	(72,866)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	97
CHF	10,089	HKD	(87,735)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	71
HKD	139,724	GBP	(13,970)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	63
CHF	3,990	SGD	(5,957)	B - EUR	20/07/23	60
EUR	20,620	USD	(22,454)	R - EUR	20/07/23	26
USD	8,557	EUR	(7,813)	X - GBP	20/07/23	15
USD	5,915	GBP	(4,641)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	10
CAD	3,159	GBP	(1,870)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	10
CHF	4,503	GBP	(3,957)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	9
USD	2,804	EUR	(2,561)	X - EUR	20/07/23	8
USD	1,771	EUR	(1,615)	B - GBP	20/07/23	7
USD	2,978	GBP	(2,337)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	4
USD	2,081	GBP	(1,633)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	3
USD	2,185	CHF	(1,948)	R - CHF	20/07/23	3
USD	3,608	CHF	(3,219)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	3
USD	955	GBP	(749)	B - EUR	20/07/23	2
USD	407	EUR	(371)			

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CHF	1,371	CAD	(2,030)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
CAD	7	CHF	(5)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						248,836
GBP	9,303,435	EUR	(10,864,514)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(33,195)
USD	3,718,046	EUR	(3,413,600)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(9,088)
GBP	483,356	USD	(616,232)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(1,651)
JPY	13,955,886	GBP	(77,220)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(1,395)
USD	89,363	GBP	(70,505)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(283)
AUD	15,406	GBP	(8,250)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(230)
USD	27,134	CAD	(36,124)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(171)
GBP	68,271	CAD	(115,058)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(166)
CHF	186,904	EUR	(191,789)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(153)
USD	15,000	AUD	(22,718)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(130)
GBP	5,888	USD	(7,518)	X - GBP	20/07/23	(32)
SGD	9,424	GBP	(5,500)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(25)
GBP	4,162	USD	(5,314)	B - GBP	20/07/23	(23)
GBP	2,908	USD	(3,713)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(16)
GBP	9,238	HKD	(92,116)	B - GBP (BHedged)	20/07/23	(12)
EUR	4,111	USD	(4,498)	R - EUR	20/07/23	(9)
JPY	32,231	CHF	(206)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(7)
GBP	1,313	USD	(1,676)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	(7)
USD	10,000	SGD	(13,532)	B - USD (Perf)- (BHedged)	20/07/23	(4)
CHF	1,254	USD	(1,407)	R - CHF	20/07/23	(3)
EUR	1,367	USD	(1,496)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(3)
EUR	894	USD	(978)	X - EUR	20/07/23	(2)
USD	1,605	CHF	(1,435)	R - CHF	20/07/23	(1)
USD	1,267	GBP	(997)	B - GBP	20/07/23	(1)
EUR	700	CHF	(683)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(1)
AUD	36	CHF	(22)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	(1)
GBP	14	CHF	(16)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
SGD	22	CHF	(15)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
HKD	327	CHF	(37)	S - CHF (BHedged)	20/07/23	0
USD	885	GBP	(696)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
EUR	202	USD	(221)	B - EUR	20/07/23	0
USD	403	GBP	(317)	DR - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(46,609)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MXN	882,560,635	USD	(48,460,905)	20/07/23	2,839,038
USD	9,880,000	TRY	(227,362,648)	06/07/23	1,160,750
USD	14,570,000	JPY	(1,960,000,110)	20/07/23	976,627
USD	24,290,000	THB	(828,410,450)	20/07/23	888,287
USD	45,572,779	ZAR	(845,744,248)	20/07/23	874,107
BRL	100,615,481	USD	(19,918,699)	02/08/23	827,489
USD	2,814,041	TRY	(64,300,841)	11/12/23	572,012
USD	9,677,958	TRY	(246,088,068)	18/09/23	567,878
USD	23,912,437	PHP	(1,302,283,262)	20/07/23	370,303
ZAR	488,102,877	USD	(25,447,712)	20/07/23	349,153
EUR	13,380,000	SEK	(154,006,208)	20/07/23	340,687
PHP	1,301,385,840	USD	(23,230,000)	20/07/23	295,910
INR	3,148,806,014	USD	(38,147,946)	20/07/23	204,432
USD	14,360,000	MYR	(66,196,728)	20/07/23	150,452
KZT	2,253,350,000	USD	(4,820,000)	25/07/23	142,936
COP	6,411,433,467	USD	(1,405,310)	19/07/23	122,849
PLN	6,103,675	EUR	(1,287,627)	20/07/23	95,150
USD	16,037,752	IDR	(239,816,316,935)	20/07/23	91,935
EUR	12,385,625	CZK	(292,919,494)	20/07/23	82,020
USD	14,165,489	EUR	(12,902,461)	20/07/23	77,957
EUR	7,050,000	USD	(7,623,107)	20/07/23	74,425
USD	13,155,611	CLP	(10,524,488,582)	20/07/23	62,381
USD	5,177,720	RON	(23,513,368)	20/07/23	7,531
USD	713,428	KRW	(931,716,000)	20/07/23	5,745
RON	913,963	USD	(197,877)	20/07/23	3,088
EUR	855,113	IDR	(14,022,880,000)	20/07/23	1,247
Total Plusvalía latente					11,184,389
JPY	6,916,213,447	USD	(52,988,749)	20/07/23	(5,022,084)
USD	43,079,249	COP	(200,717,506,662)	19/07/23	(4,761,579)
USD	62,100,000	MXN	(1,109,605,039)	20/07/23	(2,397,184)
THB	830,242,144	USD	(24,616,920)	20/07/23	(1,163,464)
MYR	65,713,302	USD	(15,020,183)	20/07/23	(914,406)
USD	23,750,000	ZAR	(462,151,250)	20/07/23	(675,288)
TRY	227,362,648	USD	(9,332,825)	06/07/23	(613,575)
ILS	87,778,802	USD	(24,263,674)	20/07/23	(600,342)
USD	18,653,935	PEN	(69,840,388)	20/07/23	(583,965)
SEK	150,889,137	EUR	(13,262,298)	20/07/23	(500,962)
ZAR	340,934,870	USD	(18,505,875)	20/07/23	(487,029)
USD	56,780,000	EUR	(52,399,269)	20/07/23	(432,062)
USD	5,482,592	PLN	(23,726,049)	20/07/23	(352,227)
USD	27,591,352	CLP	(22,433,460,330)	20/07/23	(317,504)
TRY	64,300,841	USD	(2,522,096)	11/12/23	(280,067)
EUR	49,330,695	USD	(54,128,253)	20/07/23	(266,609)
MYR	66,444,476	USD	(14,420,000)	20/07/23	(157,271)
EUR	13,950,000	RON	(70,349,850)	29/09/23	(152,198)
IDR	378,068,804,149	USD	(25,278,172)	20/07/23	(139,699)
CLP	23,242,365,189	USD	(29,017,101)	20/07/23	(101,909)
EUR	467,222	HUF	(182,271,154)	20/07/23	(20,665)
RON	10,710,817	USD	(2,372,202)	20/07/23	(17,075)
Total Minusvalía latente					(19,957,164)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	150,101,551	USD	(163,450,382)	G - EUR (Perf)	20/07/23	437,768
EUR	116,940,231	USD	(127,339,960)	I - EUR	20/07/23	341,053
EUR	52,240,529	USD	(56,886,393)	M - EUR	20/07/23	152,349
GBP	25,208,556	USD	(31,975,216)	S - GBP	20/07/23	77,163
EUR	20,915,852	USD	(22,775,941)	K - EUR	20/07/23	61,001
EUR	6,618,723	USD	(7,207,339)	Q - EUR	20/07/23	19,304
GBP	6,012,541	USD	(7,626,332)	C - GBP	20/07/23	18,542
USD	2,919,603	EUR	(2,661,463)	M - EUR	20/07/23	13,689
EUR	2,572,392	USD	(2,801,160)	S - EUR	20/07/23	7,502
GBP	2,002,890	USD	(2,540,473)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	6,177
CAD	616,786	USD	(463,057)	S - CAD (QIDiv)	20/07/23	3,167
GBP	901,307	USD	(1,143,221)	X - GBP	20/07/23	2,780
USD	195,860	EUR	(178,639)	I - EUR	20/07/23	813
EUR	187,763	USD	(204,461)	X - EUR	20/07/23	548
USD	167,989	GBP	(131,709)	S - GBP	20/07/23	522
EUR	135,230	USD	(147,256)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	394
USD	17,390	SEK	(184,115)	ER - SEK	20/07/23	332
USD	105,415	EUR	(96,265)	Q - EUR	20/07/23	308
SEK	420,948	USD	(38,862)	ER - SEK	20/07/23	137
USD	31,483	GBP	(24,694)	C - GBP	20/07/23	84
Total Plusvalía latente						1,143,633
EUR	5,592,722	USD	(6,125,613)	G - EUR (Perf)	20/07/23	(19,207)
EUR	4,340,617	USD	(4,754,202)	I - EUR	20/07/23	(14,905)
EUR	1,706,383	USD	(1,869,760)	K - EUR	20/07/23	(6,648)
EUR	1,804,238	USD	(1,976,296)	M - EUR	20/07/23	(6,341)
GBP	1,289,042	USD	(1,644,487)	S - GBP	20/07/23	(5,485)
SEK	7,004,327	USD	(652,947)	ER - SEK	20/07/23	(4,015)
GBP	308,061	USD	(393,013)	C - GBP	20/07/23	(1,317)
EUR	256,414	USD	(280,858)	Q - EUR	20/07/23	(893)
USD	139,085	EUR	(127,900)	S - EUR	20/07/23	(563)
USD	59,988	GBP	(47,556)	C - GBP	20/07/23	(479)
GBP	102,025	USD	(130,160)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(438)
EUR	92,207	USD	(100,990)	S - EUR	20/07/23	(315)
GBP	46,160	USD	(58,889)	X - GBP	20/07/23	(197)
USD	26,772	EUR	(24,595)	I - EUR	20/07/23	(82)
CAD	19,125	USD	(14,518)	S - CAD (QIDiv)	20/07/23	(61)
EUR	7,063	USD	(7,737)	X - EUR	20/07/23	(24)
EUR	5,031	USD	(5,510)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	(18)
USD	2,813	EUR	(2,583)	M - EUR	20/07/23	(7)
USD	13,580	EUR	(12,441)	Q - EUR	20/07/23	(4)
Total Minusvalía latente						(60,999)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	44,810,000	SEK	(515,845,550)	20/07/23	1,038,686
EUR	6,119,927	JPY	(866,733,956)	20/07/23	614,451
USD	16,215,761	AUD	(24,085,461)	20/07/23	161,032
GBP	13,633,472	EUR	(15,763,061)	20/07/23	113,498
Total Plusvalía latente					1,927,667
JPY	15,079,612,778	USD	(113,980,215)	20/07/23	(8,606,538)
SEK	513,986,357	EUR	(45,608,225)	20/07/23	(1,994,670)
EUR	78,057,113	GBP	(68,413,235)	20/07/23	(1,612,015)
EUR	121,429,664	USD	(133,663,596)	20/07/23	(989,824)
EUR	62,975,786	CHF	(62,287,775)	20/07/23	(893,128)
USD	47,561,274	GBP	(38,045,062)	20/07/23	(744,237)
CHF	61,863,199	EUR	(63,830,000)	20/07/23	(396,440)
AUD	24,085,461	USD	(16,310,000)	20/07/23	(247,344)
USD	72,760,000	EUR	(66,886,043)	20/07/23	(246,792)
JPY	2,199,713,056	EUR	(14,094,287)	20/07/23	(121,756)
GBP	400,000	EUR	(467,483)	20/07/23	(1,671)
Total Minusvalía latente					(15,854,415)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	1,237,222	EUR	(1,263,216)	Q - CHF	20/07/23	5,412
USD	514,230	EUR	(469,319)	B - USD	20/07/23	1,653
EUR	1,039,254	CHF	(1,013,355)	Q - CHF	20/07/23	175
USD	22,038	EUR	(20,098)	R - USD	20/07/23	86
USD	11,501	EUR	(10,488)	Q - USD	20/07/23	45
EUR	1,465	GBP	(1,251)	R - GBP	20/07/23	8
GBP	3,487	EUR	(4,054)	R - GBP	20/07/23	8
USD	1,408	EUR	(1,284)	I - USD	20/07/23	5
USD	693	EUR	(632)	M - USD	20/07/23	3
CHF	34	EUR	(35)	R - CHF	20/07/23	0
EUR	28	CHF	(27)	R - CHF	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						7,395
USD	22,240,020	EUR	(20,423,699)	B - USD	20/07/23	(54,564)
CHF	65,237,973	EUR	(66,943,080)	Q - CHF	20/07/23	(49,079)
USD	1,457,578	EUR	(1,338,539)	R - USD	20/07/23	(3,576)
USD	667,599	EUR	(613,077)	Q - USD	20/07/23	(1,638)
EUR	1,324,315	CHF	(1,292,649)	Q - CHF	20/07/23	(1,147)
GBP	229,710	EUR	(268,255)	R - GBP	20/07/23	(751)
EUR	327,888	USD	(358,406)	B - USD	20/07/23	(369)
USD	92,532	EUR	(84,975)	I - USD	20/07/23	(227)
USD	45,564	EUR	(41,843)	M - USD	20/07/23	(112)
EUR	21,320	USD	(23,305)	R - USD	20/07/23	(24)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	12,510	USD	(13,666)	Q - USD	20/07/23	(7)
CHF	4,759	EUR	(4,883)	R - CHF	20/07/23	(4)
EUR	1,359	USD	(1,485)	I - USD	20/07/23	(1)
EUR	670	USD	(732)	M - USD	20/07/23	0
EUR	2,046	GBP	(1,758)	R - GBP	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(111,499)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	33,090,000	SEK	(380,926,786)	20/07/23	767,019
EUR	5,199,657	JPY	(735,495,732)	20/07/23	527,803
USD	12,298,526	AUD	(18,267,146)	20/07/23	122,132
EUR	2,309,305	USD	(2,500,000)	20/07/23	19,611
Total Plusvalía latente					1,436,565
JPY	11,092,720,620	USD	(83,242,776)	20/07/23	(5,779,463)
EUR	80,780,989	GBP	(70,896,529)	20/07/23	(1,780,005)
SEK	379,108,133	EUR	(33,650,699)	20/07/23	(1,482,037)
EUR	142,892,229	USD	(157,128,901)	20/07/23	(1,018,606)
EUR	46,180,658	CHF	(45,676,088)	20/07/23	(654,891)
USD	37,380,620	GBP	(29,907,247)	20/07/23	(591,756)
CHF	45,357,946	EUR	(46,800,000)	20/07/23	(290,669)
USD	56,420,000	EUR	(51,887,939)	20/07/23	(214,127)
AUD	18,267,146	USD	(12,370,000)	20/07/23	(187,593)
JPY	1,651,234,350	EUR	(10,498,959)	20/07/23	(10,354)
Total Minusvalía latente					(12,009,501)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	9,220,847	JPY	(1,414,744,872)	S - JPY	20/07/23	234,418
USD	388,890	EUR	(354,633)	I - USD	20/07/23	1,543
CHF	48,747	EUR	(49,772)	Q - CHF	20/07/23	212
NOK	180,919	EUR	(15,398)	R - NOK	20/07/23	77
CHF	6,645	EUR	(6,785)	B - CHF	20/07/23	29
USD	6,470	EUR	(5,900)	B - USD	20/07/23	26
USD	3,180	EUR	(2,900)	R - USD	20/07/23	13
EUR	8,377	NOK	(97,866)	R - NOK	20/07/23	6

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	1,011	EUR	(922)	M - USD	20/07/23	4
EUR	401	USD	(438)	M - USD	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						236,328
JPY	31,240,509,333	EUR	(204,928,366)	S - JPY	20/07/23	(6,489,308)
USD	26,465,548	EUR	(24,304,133)	I - USD	20/07/23	(64,931)
NOK	12,211,476	EUR	(1,062,064)	R - NOK	20/07/23	(17,539)
CHF	3,313,490	EUR	(3,400,094)	Q - CHF	20/07/23	(2,493)
USD	441,182	EUR	(405,151)	B - USD	20/07/23	(1,083)
USD	217,227	EUR	(199,486)	R - USD	20/07/23	(533)
CHF	452,975	EUR	(464,815)	B - CHF	20/07/23	(341)
USD	68,830	EUR	(63,209)	M - USD	20/07/23	(169)
EUR	418,543	USD	(457,132)	I - USD	20/07/23	(134)
EUR	59,128	CHF	(57,749)	Q - CHF	20/07/23	(87)
EUR	6,999	NOK	(82,305)	R - NOK	20/07/23	(41)
EUR	8,163	CHF	(7,973)	B - CHF	20/07/23	(12)
EUR	7,298	USD	(7,971)	B - USD	20/07/23	(3)
EUR	3,480	USD	(3,801)	R - USD	20/07/23	(1)
EUR	689	USD	(753)	M - USD	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(6,576,675)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	316,423,737	EUR	(288,298,992)	20/07/23	1,644,922
USD	1,908,450	GBP	(1,500,000)	20/07/23	1,217
Total Plusvalía latente					1,646,139
USD	40,196,111	GBP	(32,310,813)	20/07/23	(886,705)
USD	16,994,340	EUR	(15,777,539)	20/07/23	(232,342)
Total Minusvalía latente					(1,119,047)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	225,325,953	USD	(245,364,641)	I - EUR	20/07/23	657,158
EUR	172,899,531	USD	(188,275,832)	I - EUR (Perf)	20/07/23	504,258

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	132,822,650	USD	(144,635,788)	S - EUR	20/07/23	386,419
GBP	84,015,189	USD	(106,565,239)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	259,079
CHF	27,257,215	USD	(30,304,912)	R - CHF	20/07/23	211,279
GBP	49,239,095	USD	(62,455,065)	I - GBP	20/07/23	151,861
CHF	15,301,775	USD	(17,012,709)	Q - CHF	20/07/23	118,605
EUR	23,549,139	USD	(25,644,847)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	67,245
GBP	19,495,289	USD	(24,727,903)	S - GBP	20/07/23	60,126
EUR	18,098,161	USD	(19,707,667)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	52,783
EUR	11,719,932	USD	(12,762,209)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	34,181
EUR	5,971,429	USD	(6,502,480)	B - EUR	20/07/23	17,416
GBP	5,394,764	USD	(6,842,769)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	16,610
GBP	4,970,788	USD	(6,304,873)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	15,425
EUR	4,980,299	USD	(5,423,207)	C - EUR	20/07/23	14,525
GBP	3,364,789	USD	(4,267,912)	B - GBP	20/07/23	10,377
CHF	703,125	USD	(781,713)	B - CHF	20/07/23	5,480
EUR	1,240,625	USD	(1,350,956)	R - EUR	20/07/23	3,618
USD	167,559	SEK	(1,777,245)	I - SEK	20/07/23	2,901
CHF	349,427	USD	(388,496)	C - CHF	20/07/23	2,709
EUR	885,835	USD	(964,614)	Q - EUR	20/07/23	2,584
EUR	868,729	USD	(945,986)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	2,534
GBP	265,343	USD	(336,562)	X - GBP	20/07/23	818
EUR	210,198	USD	(228,891)	M - EUR	20/07/23	613
USD	308,013	GBP	(241,820)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	542
USD	181,157	GBP	(142,128)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	442
USD	1,043,601	EUR	(955,488)	S - EUR	20/07/23	352
USD	213,540	EUR	(195,261)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	345
USD	424,086	CHF	(378,488)	R - CHF	20/07/23	344
GBP	77,785	USD	(98,663)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	240
USD	1,685,710	EUR	(1,543,718)	I - EUR	20/07/23	203
USD	232,399	CHF	(207,409)	Q - CHF	20/07/23	190
USD	59,125	GBP	(46,375)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	160
USD	1,286,028	EUR	(1,177,703)	I - EUR (Perf)	20/07/23	155
USD	122,480	NOK	(1,310,394)	I - NOK	20/07/23	98
EUR	22,751	USD	(24,774)	X - EUR	20/07/23	66
USD	176,338	EUR	(161,484)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	21
USD	134,906	EUR	(123,542)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	16
USD	8,552	EUR	(7,819)	M - EUR	20/07/23	15
USD	5,419	CHF	(4,833)	B - CHF	20/07/23	8
USD	15,029	CHF	(13,417)	C - CHF	20/07/23	7
GBP	1,919	USD	(2,434)	C - GBP	20/07/23	6
USD	302	SEK	(3,204)	Q - SEK	20/07/23	5
USD	37,758	EUR	(34,578)	C - EUR	20/07/23	5
USD	44,904	EUR	(41,121)	B - EUR	20/07/23	5
USD	6,602	EUR	(6,046)	Q - EUR	20/07/23	1
USD	6,558	EUR	(6,006)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	1
USD	9,402	EUR	(8,610)	R - EUR	20/07/23	1
NOK	66	USD	(6)	I - NOK	20/07/23	0
USD	167	EUR	(153)	X - EUR	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						2,601,832
NOK	193,326,670	USD	(18,200,325)	I - NOK	20/07/23	(145,008)
SEK	49,933,468	USD	(4,653,305)	I - SEK	20/07/23	(27,108)
GBP	2,658,191	USD	(3,392,020)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(12,160)
USD	1,452,382	GBP	(1,146,501)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(5,382)
NOK	6,068,818	USD	(571,429)	R - NOK	20/07/23	(4,645)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	1,892,632	USD	(2,070,911)	S - EUR	20/07/23	(4,445)
EUR	2,115,529	USD	(2,313,859)	I - EUR	20/07/23	(4,021)
GBP	910,652	USD	(1,160,994)	I - GBP	20/07/23	(3,111)
EUR	1,456,804	USD	(1,593,425)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(2,817)
GBP	420,163	USD	(536,258)	S - GBP	20/07/23	(2,026)
EUR	232,018	USD	(254,410)	C - EUR	20/07/23	(1,081)
GBP	174,393	USD	(222,534)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(795)
GBP	108,661	USD	(138,681)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(520)
EUR	193,225	USD	(211,346)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(373)
GBP	73,230	USD	(93,462)	B - GBP	20/07/23	(351)
EUR	93,272	USD	(102,147)	B - EUR	20/07/23	(308)
EUR	152,162	USD	(166,431)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	(294)
CHF	102,130	USD	(114,602)	B - CHF	20/07/23	(260)
EUR	157,363	USD	(172,025)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(208)
USD	71,333	GBP	(56,245)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(183)
USD	182,302	EUR	(167,077)	R - EUR	20/07/23	(120)
CHF	50,368	USD	(56,500)	R - CHF	20/07/23	(109)
USD	18,449	EUR	(16,962)	S - EUR	20/07/23	(70)
USD	172,331	GBP	(135,587)	S - GBP	20/07/23	(66)
SEK	120,125	USD	(11,194)	Q - SEK	20/07/23	(65)
EUR	14,524	USD	(15,910)	B - EUR (AIDiv)	20/07/23	(52)
USD	9,163	NOK	(98,638)	I - NOK	20/07/23	(49)
GBP	5,813	USD	(7,420)	X - GBP	20/07/23	(28)
EUR	10,084	USD	(11,030)	R - EUR	20/07/23	(20)
USD	48,217	GBP	(37,936)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(19)
CHF	23,895	USD	(26,769)	Q - CHF	20/07/23	(17)
EUR	7,293	USD	(7,977)	Q - EUR	20/07/23	(14)
USD	3,397	NOK	(36,494)	R - NOK	20/07/23	(12)
USD	29,893	GBP	(23,520)	B - GBP	20/07/23	(12)
GBP	1,693	USD	(2,161)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(8)
USD	3,521	EUR	(3,231)	C - EUR	20/07/23	(6)
EUR	1,721	USD	(1,883)	M - EUR	20/07/23	(3)
USD	2,316	GBP	(1,822)	X - GBP	20/07/23	(1)
CHF	14	USD	(16)	C - CHF	20/07/23	0
USD	17	GBP	(13)	C - GBP	20/07/23	0
GBP	42	USD	(53)	C - GBP	20/07/23	0
USD	547	EUR	(501)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
USD	691	GBP	(544)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
USD	193	EUR	(177)	M - EUR	20/07/23	0
EUR	194	USD	(212)	X - EUR	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(215,767)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,117,807	EUR	(1,019,000)	20/07/23	5,214
Total Plusvalía latente					5,214
EUR	1,082,398	USD	(1,191,053)	20/07/23	(9,238)
Total Minusvalía latente					(9,238)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	117,074,997	USD	(127,486,710)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	341,447
USD	12,269,949	EUR	(11,235,394)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	2,601
EUR	368,416	USD	(401,180)	B - EUR	20/07/23	1,075
EUR	102,871	USD	(112,019)	R - EUR	20/07/23	300
Total Plusvalía latente					345,423	
EUR	400,417	USD	(437,766)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(572)
EUR	1,074	USD	(1,175)	B - EUR	20/07/23	(2)
EUR	859	USD	(939)	R - EUR	20/07/23	(1)
Total Minusvalía latente					(575)	

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	29,438,931	ZAR	(588,367,979)	20/07/23	958,821
USD	15,310,000	CNY	(107,418,004)	20/07/23	428,408
EUR	10,572,499	SEK	(119,941,297)	20/07/23	395,057
USD	23,080,432	PHP	(1,256,971,860)	20/07/23	327,356
PHP	1,249,947,292	USD	(22,250,000)	20/07/23	316,912
INR	2,672,932,765	USD	(32,372,935)	20/07/23	167,889
USD	6,200,000	ILS	(22,330,078)	20/07/23	165,110
EUR	1,482,125	JPY	(216,906,667)	20/07/23	104,339
GBP	7,729,400	EUR	(8,913,031)	20/07/23	88,071
USD	1,130,000	JPY	(149,344,077)	20/07/23	86,311
USD	22,040,098	EUR	(20,138,186)	20/07/23	47,846
MXN	12,512,775	USD	(680,000)	20/07/23	43,339
EUR	9,659,732	USD	(10,500,000)	20/07/23	43,018
HUF	399,524,125	EUR	(1,030,000)	20/07/23	35,596

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
CHF	21,211,328	EUR	(21,715,075)	20/07/23	34,691
MXN	31,750,000	EUR	(1,657,770)	20/07/23	32,488
CLP	933,346,100	USD	(1,130,000)	20/07/23	28,529
GBP	909,692	USD	(1,130,000)	20/07/23	24,420
ZAR	30,581,561	EUR	(1,478,622)	20/07/23	1,687
Total Plusvalía latente					3,329,888
JPY	4,738,290,816	USD	(35,450,739)	20/07/23	(2,371,012)
EUR	59,500,099	GBP	(52,256,546)	20/07/23	(1,354,113)
EUR	15,676,068	MXN	(318,433,464)	20/07/23	(1,276,200)
EUR	207,403,624	USD	(227,666,652)	20/07/23	(1,111,154)
USD	16,710,000	MXN	(301,977,853)	20/07/23	(771,916)
EUR	15,660,000	HUF	(6,105,042,238)	20/07/23	(623,150)
ILS	62,159,638	USD	(17,321,637)	20/07/23	(517,190)
SEK	119,941,297	EUR	(10,642,986)	20/07/23	(465,544)
USD	20,383,153	GBP	(16,305,479)	20/07/23	(319,714)
EUR	21,440,090	CHF	(21,211,328)	20/07/23	(309,676)
USD	21,329,064	CLP	(17,391,720,895)	20/07/23	(281,612)
AUD	25,554,364	USD	(17,290,000)	20/07/23	(248,966)
JPY	336,049,815	EUR	(2,372,576)	20/07/23	(237,995)
USD	17,380,000	AUD	(26,328,049)	20/07/23	(140,505)
EUR	3,655,349	CAD	(5,410,000)	20/07/23	(90,032)
CNY	107,989,763	USD	(14,990,000)	20/07/23	(62,971)
USD	915,635	BRL	(4,644,743)	02/08/23	(38,509)
USD	12,260,000	EUR	(11,265,690)	20/07/23	(37,031)
MXN	107,909,550	USD	(6,300,000)	20/07/23	(25,307)
USD	1,800,000	INR	(148,280,400)	20/07/23	(5,542)
Total Minusvalía latente					(10,288,139)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	7,775,087	JPY	(1,187,833,847)	S - JPY	20/07/23	229,991
EUR	64,039	NOK	(745,437)	I - NOK	20/07/23	277
USD	299,161	EUR	(273,743)	B - USD	20/07/23	252
EUR	11,380	USD	(12,375)	C - USD	20/07/23	46
NOK	1,618	EUR	(138)	I - NOK	20/07/23	1
EUR	742	USD	(810)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	1
EUR	2	USD	(2)	S - USD	20/07/23	0
JPY	18	EUR	-	S - JPY	20/07/23	0
EUR	195	CHF	(190)	B - CHF	20/07/23	0
EUR	36	CHF	(35)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	1	USD	(1)	M - USD	20/07/23	0
USD	1,504	EUR	(1,377)	M - USD	20/07/23	0
EUR	34	CHF	(33)	M - CHF	20/07/23	0
EUR	35	CHF	(34)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	0
Total Plusvalía latente					230,568	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
JPY	36,169,698,342	EUR	(237,345,900)	S - JPY	20/07/23	(7,596,738)
USD	56,361,702	EUR	(51,758,697)	I - USD	20/07/23	(138,279)
USD	23,686,194	EUR	(21,751,765)	S - USD	20/07/23	(58,111)
NOK	15,837,564	EUR	(1,377,398)	I - NOK	20/07/23	(22,711)
GBP	3,190,657	EUR	(3,726,041)	C - GBP	20/07/23	(10,433)
USD	4,232,724	EUR	(3,887,042)	R - USD	20/07/23	(10,385)
USD	2,760,119	EUR	(2,534,702)	C - USD	20/07/23	(6,772)
USD	2,582,975	EUR	(2,372,026)	B - USD	20/07/23	(6,337)
USD	2,171,352	EUR	(1,994,020)	M - USD	20/07/23	(5,327)
CHF	3,205,214	EUR	(3,288,988)	I - CHF	20/07/23	(2,411)
GBP	687,416	EUR	(802,764)	S - GBP	20/07/23	(2,249)
EUR	297,218	NOK	(3,495,760)	I - NOK	20/07/23	(1,797)
GBP	438,121	EUR	(511,637)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,433)
GBP	401,125	EUR	(468,433)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1,312)
USD	531,262	EUR	(487,874)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,303)
USD	366,346	EUR	(336,427)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(899)
USD	247,232	EUR	(227,040)	Q - USD	20/07/23	(607)
GBP	146,394	EUR	(170,959)	X - GBP	20/07/23	(479)
USD	161,346	EUR	(148,169)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(396)
CHF	516,338	EUR	(529,834)	S - CHF	20/07/23	(388)
GBP	114,988	EUR	(134,283)	B - GBP	20/07/23	(376)
CHF	491,252	EUR	(504,024)	B - CHF	20/07/23	(302)
EUR	147,503	USD	(161,292)	I - USD	20/07/23	(221)
EUR	62,847	USD	(68,722)	S - USD	20/07/23	(94)
USD	35,808	EUR	(32,884)	X - USD	20/07/23	(88)
GBP	9,973	EUR	(11,647)	Q - GBP (AIDiv)	20/07/23	(32)
GBP	9,510	EUR	(11,106)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(31)
EUR	2,616	GBP	(2,263)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	12,264	USD	(13,410)	R - USD	20/07/23	(18)
EUR	7,390	USD	(8,081)	C - USD	20/07/23	(11)
EUR	6,854	USD	(7,495)	B - USD	20/07/23	(10)
CHF	10,589	EUR	(10,866)	Q - CHF	20/07/23	(8)
CHF	9,940	EUR	(10,200)	M - CHF	20/07/23	(8)
EUR	5,254	USD	(5,745)	M - USD	20/07/23	(8)
CHF	10,453	EUR	(10,726)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(8)
EUR	3,838	CHF	(3,749)	B - CHF	20/07/23	(6)
EUR	1,410	USD	(1,541)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	656	USD	(717)	Q - USD	20/07/23	(1)
EUR	972	USD	(1,063)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	428	USD	(468)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	1,743	CHF	(1,700)	S - CHF	20/07/23	0
EUR	942	GBP	(809)	X - GBP	20/07/23	0
EUR	277	USD	(302)	X - USD	20/07/23	0
EUR	10,685	CHF	(10,421)	I - CHF	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(7,869,613)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,426,055	EUR	(1,300,000)	20/07/23	6,652
EUR	500,000	USD	(542,352)	20/07/23	3,572
Total Plusvalía latente					10,224

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	67,453,844	USD	(73,452,650)	I - EUR	20/07/23	196,728
EUR	1,377,110	USD	(1,499,593)	C - EUR	20/07/23	4,002
USD	1,053	EUR	(960)	I - EUR	20/07/23	5
NOK	2,031	USD	(188)	I - NOK	20/07/23	1
Total Plusvalía latente						200,736
EUR	3,000,642	USD	(3,290,398)	I - EUR	20/07/23	(14,152)
NOK	8,294,803	USD	(781,041)	I - NOK	20/07/23	(6,366)
USD	96,106	NOK	(1,035,419)	I - NOK	20/07/23	(595)
EUR	13,508	USD	(14,779)	C - EUR	20/07/23	(30)
Total Minusvalía latente						(21,143)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	229,959,339	EUR	(209,417,683)	20/07/23	1,306,962
GBP	2,000,000	USD	(2,492,538)	20/07/23	50,438
Total Plusvalía latente					1,357,400
USD	22,218,070	GBP	(17,834,081)	20/07/23	(457,752)
USD	31,641,252	EUR	(29,250,000)	20/07/23	(295,317)
Total Minusvalía latente					(753,069)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	286,070,521	USD	(311,511,345)	I - EUR	20/07/23	834,318
GBP	234,961,228	USD	(298,018,892)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	731,525
GBP	179,157,021	USD	(227,243,482)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	552,547
CHF	10,011,943	USD	(11,131,061)	M - CHF	20/07/23	77,949
EUR	22,179,197	USD	(24,151,638)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	64,685
CAD	12,480,613	USD	(9,370,061)	Y - CAD	20/07/23	63,965
EUR	21,212,150	USD	(23,098,588)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	61,865
GBP	18,282,831	USD	(23,190,016)	S - GBP	20/07/23	56,387
USD	1,493,608	JPY	(208,522,670)	S - JPY	20/07/23	47,422
EUR	15,281,253	USD	(16,639,995)	Q - EUR	20/07/23	44,818
CHF	2,181,443	USD	(2,425,383)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	16,882
EUR	3,599,770	USD	(3,919,905)	M - EUR	20/07/23	10,499
GBP	1,973,521	USD	(2,503,221)	Q - GBP	20/07/23	6,087
EUR	1,715,336	USD	(1,867,974)	R - EUR	20/07/23	4,913
EUR	1,475,313	USD	(1,606,515)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	4,303
EUR	1,379,524	USD	(1,502,208)	C - EUR	20/07/23	4,023
EUR	1,249,807	USD	(1,360,954)	B - EUR	20/07/23	3,645
EUR	1,243,214	USD	(1,353,776)	S - EUR	20/07/23	3,626
CHF	147,821	USD	(164,343)	S - CHF	20/07/23	1,152
EUR	380,020	USD	(413,816)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	1,108
USD	162,312	GBP	(127,002)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	829
USD	109,148	EUR	(99,622)	Q - EUR	20/07/23	375
USD	100,601	AUD	(150,568)	S - AUD (QIDiv)	20/07/23	328
EUR	98,792	USD	(107,578)	X - EUR	20/07/23	288
GBP	83,050	USD	(105,341)	X - GBP	20/07/23	256
CHF	31,118	USD	(34,596)	R - CHF	20/07/23	243
USD	109,328	CHF	(97,481)	M - CHF	20/07/23	192
CHF	8,725	USD	(9,701)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	68
CHF	8,727	USD	(9,703)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	68
USD	16,846	CHF	(15,024)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	25
EUR	8,691	USD	(9,463)	R - EUR (QIDiv)	20/07/23	25
GBP	6,500	USD	(8,244)	R - GBP (QIDiv)	20/07/23	20
GBP	6,581	USD	(8,348)	R - GBP	20/07/23	20
USD	2,936	GBP	(2,303)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	8
USD	892	EUR	(813)	C - EUR	20/07/23	4
USD	609	CHF	(543)	S - CHF	20/07/23	1
USD	68	CHF	(61)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3	EUR	(3)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	0
USD	1,227	EUR	(1,123)	M - EUR	20/07/23	0
USD	68	CHF	(61)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
USD	242	CHF	(216)	R - CHF	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						2,594,469
JPY	6,600,760,886	USD	(47,110,778)	S - JPY	20/07/23	(1,331,901)
AUD	25,624,272	USD	(17,418,712)	S - AUD (QIDiv)	20/07/23	(353,987)
GBP	8,081,888	USD	(10,303,283)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(27,258)
GBP	4,341,977	USD	(5,534,364)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(13,593)
EUR	2,804,651	USD	(3,073,920)	I - EUR	20/07/23	(11,666)
EUR	697,786	USD	(765,500)	C - EUR	20/07/23	(3,624)
GBP	426,564	USD	(543,689)	S - GBP	20/07/23	(1,318)
EUR	235,321	USD	(257,939)	M - EUR	20/07/23	(1,004)
EUR	217,446	USD	(238,323)	I - EUR (AIDiv)	20/07/23	(905)
EUR	233,474	USD	(255,799)	Q - EUR (AIDiv)	20/07/23	(881)
EUR	186,285	USD	(204,028)	Q - EUR	20/07/23	(632)
GBP	74,637	USD	(95,335)	Q - GBP	20/07/23	(434)
EUR	124,772	USD	(136,650)	R - EUR	20/07/23	(418)
CAD	87,646	USD	(66,532)	Y - CAD	20/07/23	(281)
CHF	92,885	USD	(104,109)	M - CHF	20/07/23	(117)
USD	116,865	GBP	(92,000)	Q - GBP (QIDiv)	20/07/23	(112)
EUR	28,516	USD	(31,229)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	(93)
EUR	12,698	USD	(13,916)	S - EUR	20/07/23	(52)
USD	7,576	GBP	(6,000)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(52)
EUR	12,188	USD	(13,358)	B - EUR	20/07/23	(51)
USD	10,329	EUR	(9,478)	C - EUR	20/07/23	(20)
EUR	3,797	USD	(4,161)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(15)
CHF	14,929	USD	(16,729)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	(14)
GBP	1,952	USD	(2,488)	X - GBP	20/07/23	(6)
EUR	992	USD	(1,087)	X - EUR	20/07/23	(4)
USD	395	EUR	(363)	Q - EUR	20/07/23	(2)
CHF	987	USD	(1,106)	S - CHF	20/07/23	(1)
CHF	58	USD	(65)	R - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
GBP	150	USD	(191)	R - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
CHF	58	USD	(65)	R - CHF (AIDiv)	20/07/23	0
EUR	84	USD	(92)	R - EUR (QIDiv)	20/07/23	0
USD	49	CHF	(44)	Q - CHF (QIDiv)	20/07/23	0
GBP	152	USD	(194)	R - GBP	20/07/23	0
CHF	207	USD	(232)	R - CHF	20/07/23	0
USD	115	CHF	(103)	M - CHF	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(1,748,441)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	159,432,760	EUR	(144,866,832)	20/07/23	1,260,130
COP	45,198,488,304	USD	(9,669,209)	19/07/23	1,103,809
PLN	26,253,486	USD	(6,157,526)	20/07/23	298,852
USD	7,342,619	CNY	(51,472,886)	20/07/23	230,469
USD	6,515,416	ZAR	(119,533,849)	20/07/23	197,897
BRL	22,104,599	USD	(4,366,235)	02/08/23	191,574
USD	4,136,741	THB	(141,551,453)	20/07/23	138,064
USD	3,910,000	MYR	(17,703,698)	20/07/23	109,789
USD	4,957,801	SEK	(52,429,175)	20/07/23	100,384
USD	10,447,422	IDR	(155,871,750,807)	20/07/23	83,229
INR	1,261,829,421	USD	(15,301,813)	20/07/23	67,236
USD	2,118,399	ILS	(7,696,702)	20/07/23	43,529
USD	5,418,419	RON	(24,476,151)	20/07/23	36,530
ZAR	100,407,264	USD	(5,272,964)	20/07/23	33,689
THB	173,103,480	USD	(4,860,000)	20/07/23	29,989
USD	314,114	MYR	(1,389,169)	20/07/23	15,920
USD	195,581	JPY	(26,014,385)	20/07/23	15,161
EUR	1,744,871	USD	(1,890,228)	20/07/23	14,907
HUF	55,626,108	EUR	(142,221)	20/07/23	6,708
EUR	99,441	NOK	(1,133,213)	20/07/23	2,741
USD	1,142,754	HKD	(8,933,051)	20/07/23	2,537
ILS	1,548,686	USD	(416,087)	20/07/23	1,406
Total Plusvalía latente					3,984,550
USD	14,010,750	COP	(65,347,229,600)	19/07/23	(1,564,701)
USD	19,455,695	MXN	(357,687,130)	20/07/23	(1,335,317)
USD	25,932,317	BRL	(131,799,864)	02/08/23	(1,243,865)
JPY	917,691,871	USD	(6,969,892)	20/07/23	(605,337)
MYR	40,576,175	USD	(9,232,873)	20/07/23	(522,939)
USD	51,710,994	EUR	(47,822,327)	20/07/23	(503,741)
THB	364,280,751	USD	(10,766,538)	20/07/23	(475,994)
CNY	51,144,290	USD	(7,460,705)	20/07/23	(393,958)
USD	19,174,211	GBP	(15,333,004)	20/07/23	(321,522)
SEK	52,296,555	USD	(5,060,582)	20/07/23	(215,452)
ILS	26,409,396	USD	(7,309,590)	20/07/23	(190,169)
EUR	18,195,317	USD	(20,048,751)	20/07/23	(182,223)
IDR	170,792,849,252	USD	(11,463,399)	20/07/23	(107,076)
USD	3,007,801	PLN	(12,663,077)	20/07/23	(106,361)
USD	2,733,653	ZAR	(53,281,311)	20/07/23	(82,332)
ZAR	53,850,107	USD	(2,925,000)	20/07/23	(78,953)
KRW	7,458,269,000	USD	(5,740,000)	20/07/23	(75,082)
USD	2,992,887	PEN	(11,057,611)	20/07/23	(52,990)
MYR	7,691,277	USD	(1,692,224)	20/07/23	(41,243)
USD	4,213,248	INR	(349,262,899)	20/07/23	(40,765)
USD	2,731,599	CLP	(2,223,376,643)	20/07/23	(34,443)
BRL	16,470,860	USD	(3,430,000)	02/08/23	(33,827)
PLN	20,403,936	USD	(5,040,000)	20/07/23	(22,170)
USD	766,611	RON	(3,539,260)	20/07/23	(11,612)
EUR	142,692	HUF	(55,626,108)	20/07/23	(6,193)
GBP	262,292	USD	(335,073)	20/07/23	(1,572)
NOK	1,133,213	EUR	(97,537)	20/07/23	(661)
Total Minusvalía latente					(8,250,498)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	290,459,187	USD	(368,419,594)	I - GBP	20/07/23	895,820
GBP	95,344,089	USD	(120,934,824)	I - GBP (QIDiv)	20/07/23	294,055
EUR	9,235,293	USD	(10,056,607)	M - EUR	20/07/23	26,935
EUR	8,128,472	USD	(8,851,353)	I - EUR	20/07/23	23,707
USD	615,825	JPY	(85,975,294)	S - JPY	20/07/23	19,552
GBP	657,240	USD	(833,646)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	2,027
EUR	550,226	USD	(599,158)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	1,605
USD	327,028	EUR	(298,114)	M - EUR	20/07/23	1,533
EUR	498,423	USD	(542,749)	C - EUR	20/07/23	1,454
USD	-	NOK	(3)	I - NOK	20/07/23	0
NOK	39	USD	(4)	M - NOK	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						1,266,688
AUD	60,455,557	USD	(41,095,022)	I - AUD	20/07/23	(834,075)
JPY	2,729,951,486	USD	(19,485,415)	S - JPY	20/07/23	(552,126)
GBP	4,980,770	USD	(6,350,003)	I - GBP	20/07/23	(17,014)
GBP	1,450,158	USD	(1,848,813)	I - GBP (QIDiv)	20/07/23	(4,954)
NOK	4,974,321	USD	(468,370)	M - NOK	20/07/23	(3,804)
NOK	575,821	USD	(54,218)	I - NOK	20/07/23	(440)
USD	20,968	NOK	(225,568)	M - NOK	20/07/23	(98)
EUR	28,088	USD	(30,714)	M - EUR	20/07/23	(47)
GBP	10,718	USD	(13,665)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	(37)
EUR	18,542	USD	(20,275)	I - EUR	20/07/23	(30)
USD	777	NOK	(8,394)	I - NOK	20/07/23	(7)
EUR	1,639	USD	(1,792)	C - EUR (QIDiv)	20/07/23	(3)
EUR	1,506	USD	(1,646)	C - EUR	20/07/23	(2)
Total Minusvalía latente						(1,412,637)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	1,242,903,767	EUR	(1,132,263,622)	20/07/23	6,643,455
GBP	147,967,962	USD	(185,632,885)	20/07/23	2,506,626
EUR	94,722,996	USD	(102,533,231)	20/07/23	889,928
Total Plusvalía latente					10,040,009
USD	530,125,617	GBP	(424,580,093)	20/07/23	(9,722,940)
EUR	200,092,596	USD	(220,671,263)	20/07/23	(2,200,468)
USD	52,395,178	EUR	(48,432,566)	20/07/23	(485,843)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	793,502,389	USD	(5,609,792)	20/07/23	(106,540)
GBP	13,272,017	USD	(16,922,483)	20/07/23	(47,270)
Total Minusvalía latente					(12,563,061)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	360,243,224	USD	(392,280,733)	I - EUR	20/07/23	1,050,282
GBP	108,569,104	USD	(137,709,486)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	334,843
GBP	67,558,687	USD	(85,691,630)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	208,440
EUR	67,219,520	USD	(73,197,487)	S - EUR	20/07/23	196,044
GBP	30,173,779	USD	(38,272,409)	K - GBP	20/07/23	93,192
GBP	28,849,643	USD	(36,593,732)	G - GBP	20/07/23	88,247
GBP	23,427,592	USD	(29,715,651)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	72,254
CHF	9,070,394	USD	(10,084,189)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	70,696
EUR	24,220,978	USD	(26,374,999)	Q - EUR	20/07/23	70,639
EUR	20,794,700	USD	(22,643,977)	K - EUR	20/07/23	60,684
USD	11,398,466	EUR	(10,388,478)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	55,822
EUR	16,807,637	USD	(18,302,374)	M - EUR	20/07/23	49,019
EUR	13,284,672	USD	(14,466,105)	C - EUR	20/07/23	38,745
GBP	12,446,596	USD	(15,787,312)	S - GBP	20/07/23	38,387
EUR	12,993,236	USD	(14,148,750)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	37,894
USD	6,624,711	EUR	(6,046,596)	I - EUR	20/07/23	22,743
CHF	2,348,261	USD	(2,610,851)	Q - CHF	20/07/23	18,177
GBP	5,628,356	USD	(7,139,030)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	17,359
CHF	1,902,671	USD	(2,115,332)	M - CHF	20/07/23	14,830
USD	2,667,921	GBP	(2,088,366)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	12,589
EUR	4,056,442	USD	(4,417,183)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	11,837
EUR	3,273,532	USD	(3,564,622)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	9,578
GBP	2,585,160	USD	(3,279,027)	X - GBP	20/07/23	7,973
GBP	2,378,210	USD	(3,016,531)	C - GBP	20/07/23	7,335
USD	1,474,264	GBP	(1,153,731)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	7,309
USD	461,824	SEK	(4,920,641)	I - SEK	20/07/23	5,941
EUR	1,785,797	USD	(1,944,611)	X - EUR	20/07/23	5,208
USD	1,359,126	EUR	(1,240,688)	S - EUR	20/07/23	4,482
EUR	1,518,966	USD	(1,654,051)	R - EUR	20/07/23	4,430
USD	523,584	SEK	(5,605,813)	R - SEK	20/07/23	4,222
USD	760,322	GBP	(594,845)	K - GBP	20/07/23	3,984
USD	1,001,632	EUR	(913,815)	Q - EUR	20/07/23	3,883
USD	641,081	GBP	(501,640)	G - GBP	20/07/23	3,252
USD	487,558	GBP	(381,508)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	2,476
CHF	272,956	USD	(303,464)	K - CHF	20/07/23	2,127
GBP	544,394	USD	(690,512)	M - GBP	20/07/23	1,679
USD	242,276	GBP	(189,414)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	1,439
USD	258,396	GBP	(202,191)	S - GBP	20/07/23	1,312
USD	363,762	EUR	(331,992)	K - EUR	20/07/23	1,278
USD	298,896	EUR	(272,794)	M - EUR	20/07/23	1,046
USD	244,191	EUR	(222,879)	C - EUR	20/07/23	840
EUR	190,185	USD	(207,099)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	555
USD	38,413	NOK	(406,422)	I - NOK	20/07/23	456

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	53,143	GBP	(41,583)	X - GBP	20/07/23	271
USD	80,156	EUR	(73,168)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	267
USD	49,447	GBP	(38,692)	C - GBP	20/07/23	251
USD	57,205	EUR	(52,209)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	201
USD	84,097	CHF	(74,960)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	175
EUR	54,132	USD	(58,946)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	158
USD	30,949	EUR	(28,246)	X - EUR	20/07/23	108
USD	8,056	SEK	(85,869)	Q - SEK	20/07/23	101
USD	26,871	EUR	(24,524)	R - EUR	20/07/23	94
USD	33,830	CHF	(30,154)	Q - CHF	20/07/23	71
SEK	150,000	USD	(13,831)	Q - SEK	20/07/23	66
USD	11,336	GBP	(8,871)	M - GBP	20/07/23	57
USD	17,661	CHF	(15,742)	M - CHF	20/07/23	37
USD	3,364	EUR	(3,070)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	12
USD	2,525	CHF	(2,251)	K - CHF	20/07/23	5
USD	993	EUR	(906)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	3

Total Plusvalía latente

2,645,405

SEK	312,393,382	USD	(29,114,145)	I - SEK	20/07/23	(171,770)
NOK	25,535,137	USD	(2,404,958)	I - NOK	20/07/23	(20,160)
SEK	21,445,748	USD	(1,998,683)	R - SEK	20/07/23	(11,795)
GBP	2,951,807	USD	(3,763,271)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	(10,083)
GBP	2,483,791	USD	(3,166,914)	G - GBP	20/07/23	(8,803)
EUR	4,782,813	USD	(5,229,747)	I - EUR	20/07/23	(7,640)
USD	4,701,745	GBP	(3,703,463)	K - GBP (AIDiv)	20/07/23	(7,164)
GBP	1,939,988	USD	(2,473,315)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(6,643)
USD	531,178	GBP	(420,963)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(4,073)
EUR	798,625	USD	(875,275)	M - EUR	20/07/23	(3,298)
SEK	5,871,761	USD	(547,259)	Q - SEK	20/07/23	(3,257)
GBP	855,110	USD	(1,090,214)	K - GBP	20/07/23	(2,951)
GBP	635,980	USD	(810,813)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2,172)
USD	204,817	GBP	(162,419)	G - GBP	20/07/23	(1,697)
USD	219,686	GBP	(174,110)	K - GBP	20/07/23	(1,694)
USD	2,093,208	EUR	(1,918,674)	I - EUR	20/07/23	(1,693)
EUR	1,158,132	USD	(1,266,181)	S - EUR	20/07/23	(1,676)
USD	160,352	GBP	(127,158)	I - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1,328)
EUR	418,686	USD	(458,459)	K - EUR	20/07/23	(1,318)
USD	612,753	SEK	(6,627,384)	I - SEK	20/07/23	(1,256)
EUR	737,441	USD	(806,341)	Q - EUR	20/07/23	(1,166)
GBP	337,866	USD	(430,746)	S - GBP	20/07/23	(1,154)
USD	84,775	GBP	(67,226)	S - GBP	20/07/23	(702)
GBP	157,195	USD	(200,423)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(551)
USD	179,288	EUR	(164,633)	C - EUR	20/07/23	(466)
EUR	198,748	USD	(217,454)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(451)
USD	422,804	EUR	(387,635)	S - EUR	20/07/23	(433)
USD	53,006	GBP	(42,025)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(428)
USD	184,434	CHF	(165,085)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	(389)
EUR	161,283	USD	(176,362)	C - EUR	20/07/23	(265)
GBP	70,160	USD	(89,448)	X - GBP	20/07/23	(240)
GBP	65,557	USD	(83,579)	C - GBP	20/07/23	(224)
USD	17,261	GBP	(13,688)	X - GBP	20/07/23	(143)
USD	52,403	GBP	(41,326)	C - GBP	20/07/23	(142)
USD	152,921	EUR	(140,170)	Q - EUR	20/07/23	(123)
USD	12,542	NOK	(135,597)	I - NOK	20/07/23	(122)
USD	138,612	EUR	(127,052)	K - EUR	20/07/23	(109)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	145,149	EUR	(133,016)	M - EUR	20/07/23	(85)
USD	35,410	CHF	(31,700)	Q - CHF	20/07/23	(80)
EUR	49,076	USD	(53,664)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(80)
EUR	39,782	USD	(43,501)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	(65)
EUR	12,226	USD	(13,413)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	(64)
USD	27,295	CHF	(24,435)	M - CHF	20/07/23	(62)
GBP	14,779	USD	(18,841)	M - GBP	20/07/23	(50)
EUR	21,617	USD	(23,637)	X - EUR	20/07/23	(35)
USD	3,731	GBP	(2,958)	M - GBP	20/07/23	(31)
EUR	18,450	USD	(20,174)	R - EUR	20/07/23	(30)
USD	23,482	EUR	(21,524)	C - EUR (AIDiv)	20/07/23	(19)
USD	18,866	EUR	(17,293)	G - EUR (AIDiv)	20/07/23	(15)
CHF	6,307	USD	(7,072)	C - CHF (AIDiv)	20/07/23	(11)
USD	10,120	EUR	(9,276)	X - EUR	20/07/23	(8)
USD	3,882	CHF	(3,475)	K - CHF	20/07/23	(8)
USD	8,970	EUR	(8,222)	R - EUR	20/07/23	(7)
USD	2,870	SEK	(31,025)	Q - SEK	20/07/23	(4)
EUR	2,302	USD	(2,517)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(4)
CHF	1,506	USD	(1,689)	M - CHF	20/07/23	(3)
CHF	1,588	USD	(1,780)	Q - CHF	20/07/23	(3)
USD	1,123	EUR	(1,029)	R - EUR (AIDiv)	20/07/23	(1)
USD	358	EUR	(328)	M - EUR (AIDiv)	20/07/23	0
CHF	190	USD	(213)	K - CHF	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(278,244)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	20,083,154	JPY	(2,609,068,385)	20/07/23	1,988,237
USD	176,378,921	EUR	(160,725,835)	20/07/23	890,662
USD	16,005,073	ZAR	(291,099,447)	20/07/23	620,092
CAD	44,044,507	USD	(32,782,972)	20/07/23	510,027
USD	12,263,177	CNY	(85,533,331)	20/07/23	444,802
USD	15,134,931	NZD	(23,982,077)	20/07/23	443,424
EUR	11,390,000	SEK	(131,119,858)	20/07/23	288,265
USD	8,210,000	ILS	(29,523,046)	20/07/23	251,203
GBP	6,903,142	EUR	(7,846,200)	20/07/23	210,401
PHP	694,914,517	USD	(12,370,000)	20/07/23	192,375
USD	16,059,038	PHP	(879,376,842)	20/07/23	162,030
INR	1,689,699,569	USD	(20,451,110)	20/07/23	129,388
COP	3,179,788,385	USD	(675,543)	19/07/23	82,356
HUF	1,907,114,000	EUR	(5,060,000)	20/07/23	29,043
ZAR	11,555,463	USD	(590,000)	20/07/23	20,721
EUR	1,720,589	USD	(1,860,000)	20/07/23	18,622
PEN	884,265	USD	(233,485)	20/07/23	10,090
CHF	3,826,503	USD	(4,275,886)	20/07/23	8,129
USD	179,170	THB	(6,075,104)	20/07/23	7,554
MXN	9,000,000	USD	(516,165)	20/07/23	6,971

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HUF	62,603,837	USD	(175,796)	20/07/23	6,516
GBP	260,653	USD	(326,124)	20/07/23	5,293
EUR	374,812	CHF	(363,619)	20/07/23	2,143
USD	343,560	IDR	(5,137,937,053)	20/07/23	1,929
EUR	47,045	NOK	(529,706)	20/07/23	1,895
NOK	529,706	EUR	(45,170)	20/07/23	152
Total Plusvalía latente					6,332,320
USD	24,182,909	MXN	(436,914,474)	20/07/23	(1,213,293)
JPY	2,104,933,273	USD	(15,436,457)	20/07/23	(837,916)
ILS	77,974,271	USD	(21,806,487)	20/07/23	(786,251)
EUR	30,125,250	GBP	(26,401,844)	20/07/23	(677,424)
SEK	131,119,858	EUR	(11,626,037)	20/07/23	(545,982)
EUR	11,380,000	HUF	(4,436,486,633)	20/07/23	(494,464)
AUD	44,460,478	USD	(30,029,938)	20/07/23	(421,063)
USD	40,485,634	EUR	(37,359,536)	20/07/23	(305,318)
EUR	61,346,854	USD	(67,276,861)	20/07/23	(295,393)
EUR	15,151,411	CHF	(15,001,659)	20/07/23	(252,270)
CNY	93,074,423	USD	(13,100,000)	20/07/23	(239,651)
MYR	13,647,429	USD	(3,122,981)	20/07/23	(193,474)
USD	17,115,747	CLP	(13,898,926,076)	20/07/23	(175,528)
USD	16,600,000	AUD	(25,163,716)	20/07/23	(158,013)
SEK	32,863,000	USD	(3,178,792)	20/07/23	(134,126)
CHF	15,365,278	EUR	(15,850,000)	20/07/23	(103,390)
KRW	11,005,502,574	USD	(8,424,124)	20/07/23	(64,909)
PHP	182,072,791	USD	(3,338,335)	20/07/23	(46,899)
SGD	2,487,791	USD	(1,883,844)	20/07/23	(44,536)
NZD	2,633,697	USD	(1,652,790)	20/07/23	(39,378)
USD	834,518	BRL	(4,237,683)	02/08/23	(39,262)
MXN	108,080,835	USD	(6,310,000)	20/07/23	(27,666)
NOK	6,933,925	USD	(668,464)	20/07/23	(20,885)
USD	4,037,524	INR	(333,055,355)	20/07/23	(19,082)
CZK	26,133,629	USD	(1,213,866)	20/07/23	(14,672)
DKK	11,943,366	USD	(1,762,542)	20/07/23	(10,910)
USD	143,328	PLN	(618,919)	20/07/23	(8,879)
CLP	527,914,200	USD	(660,000)	20/07/23	(3,236)
RON	2,422,529	USD	(535,564)	20/07/23	(2,891)
Total Minusvalía latente					(7,176,761)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	567,239,259	JPY	(7,518,155,575)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	834,685
NOK	423,600,376	CNH	(285,609,443)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	252,690
EUR	6,740,190	JPY	(1,028,577,044)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	225,679
EUR	5,123,652	CNH	(39,763,279)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	121,618
USD	3,653,711	JPY	(510,094,659)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	116,004
NOK	70,457,581	AUD	(9,759,230)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	80,981

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	24,868,357	USD	(27,079,950)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	72,528
USD	2,324,136	JPY	(325,616,737)	I - USD (BHedged)	20/07/23	65,855
USD	2,055,628	JPY	(287,998,156)	C - USD (BHedged)	20/07/23	58,247
EUR	1,496,843	JPY	(228,560,002)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	49,173
USD	1,760,773	CNH	(12,601,503)	I - USD (BHedged)	20/07/23	26,424
EUR	833,453	AUD	(1,328,709)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	25,137
USD	1,557,367	CNH	(11,145,763)	C - USD (BHedged)	20/07/23	23,371
NOK	5,116,940	ILS	(1,725,528)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	12,719
NOK	12,621,572	USD	(1,168,769)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	9,994
GBP	229,162	JPY	(40,799,028)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	8,419
CNH	4,812,549	JPY	(94,414,505)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	7,551
EUR	2,243,243	GBP	(1,920,590)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	7,275
CAD	273,587	JPY	(28,837,009)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	6,807
USD	287,687	AUD	(423,272)	I - USD (BHedged)	20/07/23	5,805
USD	254,453	AUD	(374,375)	C - USD (BHedged)	20/07/23	5,134
NOK	5,805,141	EUR	(493,074)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	3,795
NOK	2,523,349	JPY	(33,443,438)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	3,720
EUR	212,285	SEK	(2,468,773)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	3,060
JPY	39,970,059	ILS	(1,017,728)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	2,850
EUR	60,520	ILS	(235,248)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	2,661
EUR	122,928	SGD	(178,973)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,898
EUR	50,279	JPY	(7,664,927)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	1,738
EUR	1,436,411	CAD	(2,072,566)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,702
EUR	89,066	NZD	(156,723)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1,237
CHF	35,465	JPY	(5,553,794)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	1,188
NOK	1,886,002	CNH	(1,271,669)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	1,119
EUR	29,823	JPY	(4,544,835)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	1,042
MXN	436,561	JPY	(3,524,523)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	932
EUR	38,208	CNH	(296,435)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	918
USD	2,256,772	EUR	(2,066,180)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	817
EUR	42,516	NOK	(489,467)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	708
USD	20,867	ILS	(74,839)	I - USD (BHedged)	20/07/23	692
EUR	175,983	MXN	(3,293,919)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	683
USD	18,457	ILS	(66,198)	C - USD (BHedged)	20/07/23	612
EUR	22,683	CNH	(175,883)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	560
PLN	53,293	JPY	(1,815,663)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	514
EUR	174,189	USD	(189,680)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	508
DKK	104,216	JPY	(2,136,074)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	470
USD	73,055	SEK	(783,933)	I - USD (BHedged)	20/07/23	426
NOK	732,424	CAD	(89,986)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	384
USD	64,616	SEK	(693,375)	C - USD (BHedged)	20/07/23	376
NOK	313,599	AUD	(43,436)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	361
EUR	121,879	USD	(132,718)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	355
CZK	233,371	JPY	(1,495,252)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	338
SEK	291,353	JPY	(3,844,934)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	327
SGD	21,449	JPY	(2,242,878)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	303
USD	42,287	SGD	(56,791)	I - USD (BHedged)	20/07/23	299
USD	37,402	SGD	(50,231)	C - USD (BHedged)	20/07/23	265
AUD	153,881	JPY	(14,738,916)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	259
EUR	274,941	CHF	(267,938)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	220
NOK	1,171,753	GBP	(85,899)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	214
HUF	1,847,265	JPY	(747,626)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	194
RON	27,814	JPY	(854,429)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	190

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	6,200	AUD	(9,880)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	190
NZD	18,436	JPY	(1,602,056)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	183
USD	30,690	NZD	(49,828)	I - USD (BHedged)	20/07/23	165
USD	27,146	NZD	(44,074)	C - USD (BHedged)	20/07/23	146
USD	150,287	NOK	(1,607,903)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	120
USD	14,728	NOK	(156,437)	I - USD (BHedged)	20/07/23	118
EUR	3,706	AUD	(5,906)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	113
USD	13,027	NOK	(138,371)	C - USD (BHedged)	20/07/23	104
NOK	87,209	MXN	(138,925)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	70
NOK	137,421	CHF	(11,408)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	61
NOK	56,139	JPY	(747,626)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	57
NOK	22,775	ILS	(7,680)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	56
EUR	5,810	HKD	(49,279)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	55
NOK	128,797	SEK	(129,240)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	55
GBP	141,674	EUR	(164,935)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	52
NOK	75,132	SGD	(9,420)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	52
EUR	16,772	GBP	(14,363)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	50
EUR	61,667	NOK	(720,459)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	45
NOK	54,254	DKK	(34,325)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	32
EUR	9,985	GBP	(8,550)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	31
JPY	1,982,706	AUD	(20,606)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	29
NOK	37,978	CZK	(76,684)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	28
EUR	1,582	SEK	(18,369)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	26
HKD	5,981	JPY	(106,803)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	23
MXN	268,540	EUR	(14,277)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	20
EUR	450	ILS	(1,747)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	20
NOK	47,061	NZD	(7,148)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	17
EUR	916	SGD	(1,334)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	15
NOK	18,989	HUF	(604,115)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	14
EUR	942	SEK	(10,940)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	14
EUR	269	ILS	(1,044)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	13
EUR	5,449	USD	(5,938)	C - USD (BHedged)	20/07/23	12
EUR	10,061	CAD	(14,517)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	12
CHF	22,131	EUR	(22,682)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	12
PLN	32,973	EUR	(7,416)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	11
EUR	663	NZD	(1,167)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	10
NOK	21,142	RON	(8,935)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	10
GBP	9,454	NOK	(128,605)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	10
EUR	7,040	CAD	(10,157)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	8
EUR	545	SGD	(793)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	8
GBP	1,638	USD	(2,074)	C - USD (BHedged)	20/07/23	8
EUR	395	NZD	(695)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	6
EUR	317	NOK	(3,646)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	6
EUR	1,233	MXN	(23,072)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	5
EUR	862	MXN	(16,143)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	4
CAD	4,695	USD	(3,546)	C - USD (BHedged)	20/07/23	3
USD	1,773	HKD	(13,869)	C - USD (BHedged)	20/07/23	3
USD	2,005	HKD	(15,680)	I - USD (BHedged)	20/07/23	3

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	190	NOK	(2,183)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	3
MXN	17,900	NOK	(11,118)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	3
MXN	7,428	USD	(430)	C - USD (BHedged)	20/07/23	2
NOK	2,643	HKD	(1,918)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	2
EUR	2,277	CHF	(2,219)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	1
NOK	2,313	EUR	(196)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
PLN	2,179	NOK	(5,727)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	1
EUR	1,355	CHF	(1,320)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	1
NOK	14,575	PLN	(5,532)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	1
AUD	812	EUR	(495)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
SGD	12,522	EUR	(8,479)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
CAD	760	EUR	(526)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
JPY	464,637	USD	(3,221)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
EUR	149	HUF	(55,608)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	1
SEK	3,911	USD	(361)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
AUD	573	USD	(380)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
CHF	468	USD	(522)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
PLN	1,096	USD	(269)	C - USD (BHedged)	20/07/23	1
HKD	251	EUR	(29)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
GBP	1	NOK	(14)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CZK	10	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	22	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	4,293	NOK	(6,738)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	3	DKK	(21)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
NZD	99	EUR	(55)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	26	HKD	(219)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CZK	3	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	1	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	-	NOK	(5)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	-	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	CZK	(5)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	DKK	(2)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
JPY	13	EUR	-	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
SEK	1,554	EUR	(132)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
ILS	3	EUR	(1)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	12	DKK	(91)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	43	HKD	(369)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
DKK	5,110	EUR	(686)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	PLN	(1)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	24	CZK	(575)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	HUF	(38)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
CZK	1,511	EUR	(63)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1,461	NOK	(17,506)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	1	CHF	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	CZK	(5)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
MXN	5	NOK	(3)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	11,869	EUR	(32)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
SGD	894	NOK	(7,070)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SGD	155	USD	(114)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SEK	8	NOK	(8)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	RON	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	366	USD	(80)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	PLN	(1)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
NZD	69	USD	(42)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	RON	(2)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
RON	1,292	EUR	(260)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
PLN	1	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NOK	757	USD	(70)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	1	MXN	(10)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
JPY	1	NOK	-	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
SEK	1	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	1	USD	-	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	HUF	(45)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SGD	-	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
ILS	-	NOK	(1)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HUF	25,021	USD	(73)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	-	NOK	(1)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	-	NOK	(2)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	43	USD	(5)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
HUF	79	NOK	(2)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	-	PLN	(1)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HKD	246	NOK	(337)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
USD	-	DKK	(2)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
DKK	1,370	USD	(201)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	1	NOK	(3)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CZK	3,174	USD	(145)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
EUR	2	RON	(9)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						2,056,160
JPY	18,221,037,010	USD	(130,047,744)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(3,677,673)
JPY	8,293,559,111	EUR	(54,418,432)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(1,897,582)
NOK	2,331,499,736	USD	(219,544,975)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,799,717)
NOK	1,055,811,254	EUR	(91,825,018)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,653,851)
JPY	1,482,702,812	GBP	(8,331,689)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(310,515)
JPY	1,051,059,570	CAD	(9,952,052)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(233,189)
NOK	188,776,579	GBP	(14,048,662)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(232,334)
JPY	3,368,702,824	CNH	(171,391,719)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(225,422)
NOK	133,907,624	CAD	(16,792,623)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(187,445)
JPY	201,251,997	CHF	(1,286,655)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(44,731)
NOK	25,620,839	CHF	(2,171,447)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(38,272)
JPY	128,781,564	MXN	(15,817,224)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(26,246)
NOK	8,532,025	PLN	(3,324,113)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(20,651)
JPY	66,732,046	PLN	(1,963,226)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(19,993)
NOK	16,408,493	MXN	(26,694,367)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(19,209)
JPY	77,483,001	DKK	(3,787,605)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(18,121)
JPY	139,830,644	SEK	(10,661,116)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(17,942)
JPY	548,337,199	AUD	(5,735,313)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(16,551)
NOK	9,863,539	DKK	(6,391,216)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(16,163)
JPY	54,019,229	CZK	(8,439,321)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(12,610)
USD	4,357,464	EUR	(4,001,594)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(11,671)
NOK	6,884,369	CZK	(14,242,354)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(10,589)
USD	3,854,094	EUR	(3,539,334)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(10,322)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
JPY	80,904,028	SGD	(772,367)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(9,935)
NOK	3,374,467	HUF	(111,263,140)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(8,865)
JPY	26,474,443	HUF	(65,911,168)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(8,333)
NOK	10,428,901	USD	(982,029)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8,045)
JPY	58,707,355	NZD	(677,620)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(7,955)
NOK	4,723,594	EUR	(410,824)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(7,409)
JPY	30,996,406	RON	(1,010,025)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(7,115)
EUR	2,814,846	USD	(3,079,554)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(6,169)
NOK	3,949,906	RON	(1,704,612)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(5,924)
NOK	17,759,779	SEK	(17,955,806)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(4,920)
JPY	79,713,280	EUR	(509,932)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3,924)
USD	549,396	CAD	(731,822)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(3,784)
USD	485,936	CAD	(647,289)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(3,347)
JPY	28,191,958	NOK	(2,127,210)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(3,144)
CNH	3,044,764	EUR	(385,612)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1,975)
USD	777,091	GBP	(612,652)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(1,890)
NOK	7,472,280	NZD	(1,142,204)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,861)
USD	687,338	GBP	(541,892)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(1,671)
EUR	101,212	PLN	(453,619)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1,047)
NOK	845,174	GBP	(62,898)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1,040)
NOK	10,290,994	SGD	(1,301,174)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(897)
NOK	599,116	CAD	(75,133)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(840)
USD	105,184	CHF	(94,610)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(737)
CAD	168,429	EUR	(117,251)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(705)
USD	93,032	CHF	(83,679)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(652)
JPY	3,834,834	HKD	(213,254)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(624)
USD	34,886	PLN	(144,375)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(620)
USD	30,856	PLN	(127,699)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(548)
EUR	40,150	HUF	(15,226,109)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(504)
NOK	7,801,897	CNH	(5,296,934)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(378)
USD	40,499	DKK	(278,517)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(349)
JPY	2,149,824	USD	(15,247)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(338)
USD	35,820	DKK	(246,341)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(308)
NOK	488,763	HKD	(360,008)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(304)
USD	67,321	MXN	(1,163,077)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(284)
USD	13,838	HUF	(4,846,578)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(276)
JPY	5,265,770	NOK	(393,832)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(260)
USD	59,546	MXN	(1,028,738)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(251)
USD	12,240	HUF	(4,286,729)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(244)
USD	28,238	CZK	(620,573)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(239)
AUD	97,535	EUR	(59,703)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(232)
USD	24,975	CZK	(548,878)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(211)
NOK	114,607	CHF	(9,713)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(172)
SEK	181,843	EUR	(15,572)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(156)
CNH	100,361	USD	(13,966)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(153)
USD	16,203	RON	(74,270)	I - USD (BHedged)	20/07/23	(127)
USD	14,331	RON	(65,690)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(113)
CNH	201,305	NOK	(297,817)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(108)
EUR	117,631	DKK	(876,459)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(108)
ILS	17,297	EUR	(4,361)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(98)
NOK	38,033	PLN	(14,820)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(92)
USD	21,014	NOK	(225,973)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(90)
EUR	30,647	CHF	(29,966)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(87)
NOK	73,403	MXN	(119,417)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(86)
ILS	27,174	JPY	(1,068,037)	Q - JPY (BHedged)	20/07/23	(81)
EUR	19,449	MXN	(366,662)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(76)
JPY	733,987	NOK	(55,310)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(75)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NOK	44,128	DKK	(28,594)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(72)
EUR	8,601	NOK	(101,252)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(66)
EUR	82,041	CZK	(1,953,507)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(65)
EUR	159,127	CAD	(229,926)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(56)
CNH	27,979	NOK	(41,826)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(55)
NOK	30,799	CZK	(63,719)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(47)
CAD	11,180	NOK	(90,962)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(44)
NZD	11,496	EUR	(6,488)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(41)
NOK	15,096	HUF	(497,760)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(39)
EUR	32,247	USD	(35,247)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(38)
USD	18,712	EUR	(17,171)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(36)
HUF	1,121,689	EUR	(3,022)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(33)
AUD	2,656	USD	(1,800)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(31)
CZK	143,191	EUR	(6,044)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(29)
EUR	8,134	GBP	(7,007)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(28)
NOK	17,669	RON	(7,625)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(26)
NOK	79,596	SEK	(80,475)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(22)
EUR	47,071	RON	(233,795)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(14)
AUD	6,502	NOK	(46,492)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(12)
GBP	1,317	NOK	(18,060)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(12)
SEK	12,107	NOK	(12,120)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(11)
GBP	1,451	EUR	(1,698)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(10)
GBP	3,108	USD	(3,961)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(10)
CAD	1,567	NOK	(12,775)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(9)
NOK	33,461	NZD	(5,115)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8)
EUR	25,520	USD	(27,872)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(8)
EUR	753	PLN	(3,376)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(8)
AUD	903	NOK	(6,529)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(8)
ILS	1,142	NOK	(3,368)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(7)
EUR	449	PLN	(2,015)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(5)
EUR	1,823	CAD	(2,638)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(5)
EUR	301	HUF	(113,979)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(4)
NOK	46,122	SGD	(5,831)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(4)
ILS	570	USD	(158)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(4)
CAD	947	USD	(720)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(4)
SEK	2,208	USD	(207)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(3)
RON	16,024	EUR	(3,230)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3)
NOK	33,376	EUR	(2,857)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(3)
NZD	766	NOK	(5,048)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(3)
EUR	178	HUF	(67,647)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(2)
HUF	74,835	NOK	(2,356)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
EUR	223	MXN	(4,220)	M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(2)
SGD	291	USD	(217)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(2)
NOK	33,170	CNH	(22,520)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
CZK	9,554	NOK	(4,712)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(2)
SGD	1,005	EUR	(681)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	679	USD	(743)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
USD	104	NOK	(1,116)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
SGD	124	NOK	(991)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
SEK	1,701	NOK	(1,702)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	519	DKK	(3,866)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	364	CZK	(8,661)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
MXN	2,215	EUR	(118)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	(1)
CHF	204	NOK	(2,455)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	(1)
EUR	611	CZK	(14,562)			
ILS	160	NOK	(472)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
NZD	316	USD	(195)	C - USD (BHedged)	20/07/23	(1)
NOK	2,186	HKD	(1,610)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
DKK	597	NOK	(944)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	(1)
CZK	1,330	NOK	(661)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	20	HKD	(168)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
RON	1,143	NOK	(2,692)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1	NOK	(12)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	5	MXN	(89)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	209	RON	(1,037)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	876	DKK	(6,529)			
EUR	21	SEK	(243)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
DKK	59,839	EUR	(8,038)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
CHF	1	EUR	(2)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
EUR	38	CAD	(56)	M - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HKD	3,478	EUR	(407)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
HUF	10,446	NOK	(331)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	34	NOK	(47)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
RON	209	USD	(46)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
SGD	1	NOK	(5)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	141	NOK	(1,651)	I - EUR (BHedged)	20/07/23	0
NOK	427	USD	(40)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
PLN	303	NOK	(803)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
MXN	1,563	USD	(91)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	21	JPY	(3,035)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
HUF	12,927	USD	(38)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
RON	159	NOK	(378)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
NZD	107	NOK	(708)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
HKD	81	USD	(10)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
GBP	7	NOK	(89)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
DKK	785	USD	(115)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
CZK	1,646	USD	(76)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
MXN	2,489	NOK	(1,558)	M - NOK (BHedged)	20/07/23	0
EUR	43	NOK	(500)	I - NOK (BHedged)	20/07/23	0
CHF	267	USD	(300)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
USD	2	AUD	(4)	C - USD (BHedged)	20/07/23	0
				M - EUR (AIDiv)- (BHedged)	20/07/23	0
EUR	349	RON	(1,733)			
Total Minusvalía latente						(10,611,484)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	40,297,932	EUR	(36,735,842)	20/07/23	187,960
Total Plusvalía latente					187,960
EUR	12,500,000	USD	(13,791,295)	20/07/23	(143,189)
USD	764,030	EUR	(700,000)	20/07/23	(264)
Total Minusvalía latente					(143,453)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CAD	48,120,940	USD	(36,127,704)	Y - CAD	20/07/23	246,648
USD	3,784,790	JPY	(528,394,551)	S - JPY	20/07/23	120,166
EUR	20,624,267	USD	(22,458,424)	M - EUR	20/07/23	60,150
EUR	2,290,822	USD	(2,494,550)	Q - EUR (QIDiv)	20/07/23	6,681
EUR	1,548,153	USD	(1,685,833)	S - EUR	20/07/23	4,515
USD	477,183	EUR	(434,992)	M - EUR	20/07/23	2,237
Total Plusvalía latente					440,397	
JPY	17,063,254,857	USD	(121,767,815)	S - JPY	20/07/23	(3,427,419)
AUD	34,959,543	USD	(23,764,273)	I - AUD	20/07/23	(482,636)
CAD	18,625,179	USD	(14,140,069)	Y - CAD	20/07/23	(61,400)
EUR	327,786	USD	(358,917)	M - EUR	20/07/23	(1,024)
EUR	79,585	USD	(87,271)	S - EUR	20/07/23	(376)
EUR	36,356	USD	(39,810)	Q - EUR (QIDiv)	20/07/23	(116)
USD	2,510	EUR	(2,308)	M - EUR	20/07/23	(10)
Total Minusvalía latente					(3,972,981)	

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	22,330,000	TRY	(513,867,200)	06/07/23	2,623,436
USD	197,166,824	EUR	(178,563,587)	20/07/23	2,202,444
USD	10,113,142	TRY	(231,085,292)	11/12/23	2,055,706
USD	45,283,024	ZAR	(823,840,281)	20/07/23	1,742,005
USD	21,162,246	TRY	(537,468,680)	18/09/23	1,265,372
USD	36,510,000	CNY	(256,161,420)	20/07/23	1,115,472
USD	44,381,587	PHP	(2,417,043,429)	20/07/23	687,284
PHP	2,417,043,429	USD	(43,025,874)	20/07/23	668,430
USD	12,652,693	ILS	(45,550,872)	20/07/23	373,129
INR	5,546,711,955	USD	(67,193,034)	20/07/23	365,775
GBP	13,991,691	USD	(17,583,406)	20/07/23	206,863
USD	2,950,664	TRY	(73,102,704)	16/08/23	188,653
CLP	6,644,658,226	USD	(8,101,266)	20/07/23	165,172
ZAR	42,499,917	USD	(2,165,950)	20/07/23	80,225
MXN	52,387,770	USD	(2,968,316)	20/07/23	76,789
USD	1,446,687	JPY	(197,680,086)	20/07/23	75,698
EUR	4,768,131	USD	(5,135,775)	20/07/23	70,301
CHF	29,687,833	EUR	(30,392,887)	20/07/23	52,996
BRL	2,616,185	USD	(514,524)	02/08/23	24,914
AUD	3,878,267	USD	(2,568,964)	20/07/23	13,805
GBP	764,940	EUR	(878,177)	20/07/23	13,776
USD	159,336	TRY	(3,872,712)	20/07/23	11,354
HUF	126,693,867	EUR	(334,431)	20/07/23	3,803
ILS	614,663	USD	(165,006)	20/07/23	694
CNY	991,481	USD	(136,934)	20/07/23	62
Total Plusvalía latente					14,084,158
JPY	10,441,498,103	USD	(78,463,603)	20/07/23	(6,047,699)
USD	71,083,032	MXN	(1,297,719,915)	20/07/23	(4,348,564)
TRY	513,867,200	USD	(21,160,461)	06/07/23	(1,453,896)
EUR	33,123,473	HUF	(12,905,394,893)	20/07/23	(1,416,590)
EUR	43,554,741	GBP	(38,360,944)	20/07/23	(1,220,308)
ILS	139,921,545	USD	(38,872,792)	20/07/23	(1,152,865)
TRY	231,085,292	USD	(9,063,946)	11/12/23	(1,006,509)
USD	52,683,801	CLP	(43,038,377,830)	20/07/23	(859,072)
USD	56,644,567	GBP	(45,183,348)	20/07/23	(805,525)
EUR	62,778,504	USD	(69,226,646)	20/07/23	(682,032)
AUD	49,511,255	USD	(33,500,000)	20/07/23	(527,514)
EUR	29,983,006	CHF	(29,687,833)	20/07/23	(500,523)
USD	35,220,000	AUD	(53,389,522)	20/07/23	(335,255)
USD	64,284,495	EUR	(59,170,693)	20/07/23	(320,936)
CNY	255,169,939	USD	(35,420,000)	20/07/23	(162,468)
USD	2,223,474	BRL	(11,178,838)	02/08/23	(81,522)
MXN	220,272,510	USD	(12,860,000)	20/07/23	(56,384)
USD	264,077	COP	(1,233,500,645)	19/07/23	(29,926)
USD	1,806,846	INR	(149,534,575)	20/07/23	(14,481)
GBP	652,159	USD	(830,829)	20/07/23	(1,617)
INR	245,080,945	USD	(2,985,708)	20/07/23	(628)
COP	1,233,500,645	USD	(294,281)	19/07/23	(278)
Total Minusvalía latente					(21,024,592)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	102,783,706	USD	(111,925,050)	I - EUR	20/07/23	299,183
CAD	30,718,430	USD	(23,062,446)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	157,445
EUR	41,567,139	USD	(45,263,788)	I - EUR (Perf)	20/07/23	121,229
EUR	30,878,951	USD	(33,625,077)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	90,059
USD	5,541,752	SEK	(58,956,017)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	79,643
EUR	24,861,264	USD	(27,074,552)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	70,180
EUR	14,188,786	USD	(15,450,623)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	41,381
EUR	11,145,335	USD	(12,136,512)	M - EUR	20/07/23	32,505
EUR	7,907,297	USD	(8,610,508)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	23,061
GBP	7,168,438	USD	(9,092,476)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	22,108
GBP	5,336,089	USD	(6,768,317)	I - GBP (Perf)	20/07/23	16,457
EUR	4,829,093	USD	(5,258,549)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	14,089
GBP	3,097,980	USD	(3,929,491)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	9,555
USD	2,191,198	EUR	(2,002,667)	I - EUR	20/07/23	4,589
USD	436,637	CAD	(575,337)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	1,742
USD	1,650,363	EUR	(1,510,058)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	1,610
USD	856,787	EUR	(783,728)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	1,073
USD	767,454	EUR	(702,294)	I - EUR (Perf)	20/07/23	656
USD	135,363	GBP	(105,945)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	655
USD	248,996	EUR	(227,572)	M - EUR	20/07/23	522
EUR	178,213	USD	(194,062)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	520
SEK	2,005,878	USD	(185,417)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	422
USD	83,517	GBP	(65,362)	I - GBP (Perf)	20/07/23	410
USD	103,751	NOK	(1,108,519)	Q - NOK (CPerf)	20/07/23	223
USD	27,432	GBP	(21,423)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	193
USD	210,016	EUR	(192,187)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	177
USD	153,766	EUR	(140,710)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	132
USD	86,805	EUR	(79,433)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	76
USD	3,280	EUR	(3,001)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	3
Total Plusvalía latente						989,898
SEK	1,161,515,997	USD	(108,241,913)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	(630,695)
NOK	66,968,601	USD	(6,304,650)	Q - NOK (CPerf)	20/07/23	(50,266)
GBP	298,978	USD	(382,866)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	(2,718)
EUR	532,780	USD	(582,960)	M - EUR	20/07/23	(1,245)
USD	158,602	GBP	(125,382)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	(820)
USD	1,208,738	CAD	(1,600,000)	I - CAD (ACDiv)	20/07/23	(693)
USD	159,251	EUR	(146,404)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	(600)
GBP	125,495	USD	(159,990)	ZR - GBP (CPerf)- (AIDiv)	20/07/23	(425)
EUR	244,887	USD	(267,779)	I - EUR	20/07/23	(400)
GBP	86,986	USD	(110,899)	I - GBP (Perf)	20/07/23	(297)
EUR	210,652	USD	(230,225)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(225)
EUR	515,265	USD	(562,810)	Q - EUR (CPerf)	20/07/23	(219)
EUR	67,139	USD	(73,416)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	(110)
USD	49,860	EUR	(45,754)	M - EUR (CPerf)	20/07/23	(96)
USD	39,050	SEK	(422,500)	Q - SEK (CPerf)	20/07/23	(93)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	41,255	USD	(45,111)	ZR - EUR (CPerf)	20/07/23	(67)
USD	23,247	EUR	(21,333)	I - EUR (Perf)	20/07/23	(45)
EUR	24,187	USD	(26,448)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	(40)
USD	250,566	EUR	(229,509)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	(23)
USD	43,150	GBP	(33,950)	C - GBP (CPerf)	20/07/23	(17)
USD	44,869	GBP	(35,302)	I - GBP (Perf)	20/07/23	(17)
EUR	7,468	USD	(8,167)	C - EUR (CPerf)	20/07/23	(12)
USD	6,473	EUR	(5,940)	I - EUR	20/07/23	(12)
USD	6,506	EUR	(5,968)	I - EUR (CPerf)	20/07/23	(10)
EUR	518	USD	(567)	C - EUR (CPerf)- (QIDiv)	20/07/23	(1)
Total Minusvalía latente						(689,146)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	117,329,428	EUR	(106,919,995)	20/07/23	588,995
Total Plusvalía latente					588,995
USD	22,830,382	GBP	(18,296,144)	20/07/23	(432,949)
USD	8,785,143	EUR	(8,139,884)	20/07/23	(102,377)
USD	1,283,306	CAD	(1,725,000)	20/07/23	(20,612)
Total Minusvalía latente					(555,938)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	195,594,716	USD	(212,989,346)	I - EUR	20/07/23	570,448
EUR	44,683,280	USD	(48,657,133)	S - EUR	20/07/23	130,239
GBP	35,596,469	USD	(45,152,169)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	108,319
GBP	6,799,850	USD	(8,624,953)	S - GBP	20/07/23	20,975
GBP	5,089,791	USD	(6,455,911)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	15,698
EUR	2,678,353	USD	(2,916,545)	K - EUR (AIDiv)	20/07/23	7,811
EUR	1,751,932	USD	(1,907,735)	R - EUR	20/07/23	5,109
EUR	1,659,525	USD	(1,807,110)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	4,840
EUR	500,137	USD	(544,615)	C - EUR	20/07/23	1,459
USD	301,474	GBP	(236,433)	S - GBP	20/07/23	852
USD	701,195	NOK	(7,500,000)	I - NOK	20/07/23	749

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	201,639	USD	(219,571)	Q - EUR	20/07/23	588
USD	40,622	EUR	(37,060)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	159
USD	24,437	GBP	(19,141)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	100
USD	28,117	EUR	(25,692)	S - EUR	20/07/23	66
USD	62,327	EUR	(57,026)	R - EUR	20/07/23	62
GBP	17,823	USD	(22,605)	C - GBP	20/07/23	56
USD	77	EUR	(70)	C - EUR	20/07/23	0
USD	151	GBP	(119)	C - GBP	20/07/23	0
NOK	1	USD	-	I - NOK	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						867,530
NOK	2,010,806,237	USD	(189,409,334)	I - NOK	20/07/23	(1,614,535)
EUR	3,647,511	USD	(3,988,487)	I - EUR	20/07/23	(5,958)
GBP	781,216	USD	(995,976)	S - GBP (QIDiv)	20/07/23	(2,668)
EUR	935,355	USD	(1,023,004)	S - EUR	20/07/23	(1,739)
GBP	153,377	USD	(195,546)	S - GBP	20/07/23	(530)
GBP	118,898	USD	(151,585)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(407)
EUR	49,943	USD	(54,612)	K - EUR (AIDiv)	20/07/23	(82)
EUR	32,625	USD	(35,675)	R - EUR	20/07/23	(53)
EUR	30,987	USD	(33,884)	S - EUR (QIDiv)	20/07/23	(51)
USD	5,856	EUR	(5,385)	S - EUR	20/07/23	(23)
EUR	9,384	USD	(10,261)	C - EUR	20/07/23	(15)
EUR	3,760	USD	(4,112)	Q - EUR	20/07/23	(6)
GBP	417	USD	(532)	C - GBP	20/07/23	(1)
USD	2,607	GBP	(2,050)	S - GBP	20/07/23	(1)
Total Minusvalía latente						(1,626,069)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	2,500,000	EUR	(2,872,408)	20/07/23	38,912
EUR	5,525,973	USD	(6,000,000)	20/07/23	30,707
USD	3,000,000	EUR	(2,729,331)	20/07/23	18,302
EUR	4,641,915	GBP	(3,976,722)	20/07/23	10,911
Total Plusvalía latente					98,832

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund (continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	46,218,447	GBP	(40,674,659)	20/07/23	(1,148,332)
EUR	26,768,572	USD	(29,454,955)	20/07/23	(208,561)
Total Minusvalía latente					(1,356,893)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	244,266	GBP	(209,353)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	469
GBP	4,561	EUR	(5,299)	Q - GBP	20/07/23	12
GBP	769	EUR	(894)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	1
Total Plusvalía latente					482	

USD	48,589,615	EUR	(44,621,214)	Q - USD	20/07/23	(119,077)
USD	34,634,640	EUR	(31,805,966)	S - USD	20/07/23	(84,877)
USD	12,404,255	EUR	(11,391,212)	I - USD	20/07/23	(30,433)
GBP	2,122,375	EUR	(2,478,520)	S - GBP	20/07/23	(6,955)
GBP	875,312	EUR	(1,022,182)	Q - GBP	20/07/23	(2,856)
GBP	613,416	EUR	(716,344)	G - GBP	20/07/23	(2,004)
GBP	341,889	EUR	(399,257)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,118)
USD	190,526	EUR	(174,965)	G - USD	20/07/23	(467)
EUR	128,622	USD	(140,645)	Q - USD	20/07/23	(192)
EUR	93,795	USD	(102,564)	S - USD	20/07/23	(140)
USD	56,432	EUR	(51,823)	G - USD (QIDiv)	20/07/23	(138)
EUR	33,276	USD	(36,387)	I - USD	20/07/23	(50)
EUR	509	USD	(557)	G - USD	20/07/23	(1)
EUR	151	USD	(165)	G - USD (QIDiv)	20/07/23	0
Total Minusvalía latente					(248,308)	

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,053,160	EUR	(1,873,600)	20/07/23	7,473
Total Plusvalía latente					7,473

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	106,964	EUR	(100,000)	20/07/23	(2,221)
EUR	90,000	USD	(99,782)	20/07/23	(1,516)
Total Minusvalía latente					(3,737)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	11,126,814	USD	(12,116,344)	K - EUR	20/07/23	32,451
EUR	8,028,444	USD	(8,742,430)	M - EUR	20/07/23	23,415
GBP	5,711,392	USD	(7,244,353)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	17,615
USD	307,299	JPY	(42,902,065)	S - JPY	20/07/23	9,757
EUR	485,644	USD	(528,833)	G - EUR	20/07/23	1,416
USD	8,659	EUR	(7,912)	K - EUR	20/07/23	20
GBP	1,119	USD	(1,420)	G - GBP	20/07/23	3
Total Plusvalía latente					84,677	
JPY	1,367,963,299	USD	(9,763,636)	S - JPY	20/07/23	(276,272)
EUR	2,590,710	USD	(2,829,418)	K - EUR	20/07/23	(756)
GBP	123,962	USD	(158,209)	G - GBP (AIDiv)	20/07/23	(592)
EUR	56,662	USD	(61,959)	M - EUR	20/07/23	(93)
USD	1,912	EUR	(1,758)	K - EUR	20/07/23	(8)
EUR	4,036	USD	(4,415)	G - EUR	20/07/23	(7)
GBP	18	USD	(23)	G - GBP	20/07/23	0
Total Minusvalía latente					(277,728)	

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
GBP	7,200,000	EUR	(8,279,802)	20/07/23	104,800
EUR	426,249	GBP	(365,053)	20/07/23	1,134
Total Plusvalía latente					105,934
EUR	30,305,534	GBP	(26,644,999)	20/07/23	(723,314)
EUR	2,999,556	USD	(3,300,000)	20/07/23	(22,841)
Total Minusvalía latente					(746,155)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	317,000	EUR	(288,008)	20/07/23	2,326
EUR	137,916	USD	(150,000)	20/07/23	534
Total Plusvalía latente					2,860
EUR	1,425,242	GBP	(1,254,044)	20/07/23	(35,128)
EUR	2,947,001	USD	(3,241,392)	20/07/23	(21,718)
USD	300,000	EUR	(278,028)	20/07/23	(3,264)
GBP	70,000	EUR	(81,585)	20/07/23	(68)
Total Minusvalía latente					(60,178)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	35,364,049	EUR	(32,128,822)	20/07/23	284,245
USD	2,036,712	GBP	(1,600,000)	20/07/23	2,331
Total Plusvalía latente					286,576
USD	16,121,844	GBP	(12,901,923)	20/07/23	(282,799)
USD	5,299,744	EUR	(4,892,742)	20/07/23	(42,389)
Total Minusvalía latente					(325,188)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	31,165,858	USD	(39,530,691)	G - GBP	20/07/23	96,328
GBP	5,862,654	USD	(7,434,626)	C - GBP	20/07/23	19,670
GBP	6,012,377	USD	(7,625,922)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	18,743
CHF	1,893,900	USD	(2,105,838)	K - CHF	20/07/23	14,503
EUR	1,203,115	USD	(1,310,111)	K - EUR	20/07/23	3,509
GBP	498,328	USD	(632,082)	X - GBP	20/07/23	1,537
EUR	323,035	USD	(351,763)	G - EUR	20/07/23	942
EUR	225,143	USD	(245,178)	G - EUR (QIDiv)	20/07/23	644
USD	211,816	EUR	(193,449)	K - EUR	20/07/23	600
CHF	12,861	USD	(14,298)	R - CHF	20/07/23	100
GBP	9,785	USD	(12,412)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	30
USD	11,573	CHF	(10,321)	K - CHF	20/07/23	17

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

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

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	3,921	GBP	(3,076)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	10
USD	52	GBP	(41)	G - GBP	20/07/23	0
USD	74	GBP	(58)	C - GBP	20/07/23	0
USD	181	CHF	(161)	R - CHF	20/07/23	0
Total Plusvalía latente						156,633
GBP	812,320	USD	(1,037,233)	C - GBP	20/07/23	(4,379)
GBP	646,815	USD	(824,710)	G - GBP	20/07/23	(2,292)
GBP	97,241	USD	(123,972)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(332)
USD	64,849	EUR	(59,634)	K - EUR	20/07/23	(262)
CHF	28,974	USD	(32,492)	K - CHF	20/07/23	(54)
GBP	8,137	USD	(10,373)	X - GBP	20/07/23	(28)
EUR	6,963	USD	(7,623)	G - EUR (QIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	4,153	USD	(4,541)	K - EUR	20/07/23	(7)
USD	521	GBP	(413)	G - GBP (QIDiv)	20/07/23	(4)
USD	364	GBP	(288)	G - GBP	20/07/23	(3)
EUR	955	USD	(1,045)	G - EUR	20/07/23	(2)
GBP	212	USD	(271)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1)
USD	70	GBP	(55)	C - GBP (QIDiv)	20/07/23	0
USD	38	GBP	(30)	C - GBP	20/07/23	0
USD	94	CHF	(84)	K - CHF	20/07/23	0
CHF	67	USD	(75)	R - CHF	20/07/23	0
Total Minusvalía latente						(7,384)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	54,769,588	JPY	(7,067,050,853)	20/07/23	5,756,806
USD	51,669,329	EUR	(47,052,968)	20/07/23	294,617
USD	3,063,009	ZAR	(55,834,775)	20/07/23	112,070
USD	3,646,794	NZD	(5,778,532)	20/07/23	106,844
USD	1,163,163	THB	(39,081,795)	20/07/23	59,143
EUR	2,290,000	SEK	(26,363,596)	20/07/23	57,819
USD	1,730,000	CNY	(12,143,326)	20/07/23	52,123
USD	1,700,000	ILS	(6,113,176)	20/07/23	52,016
GBP	1,319,566	EUR	(1,499,335)	20/07/23	40,766
PHP	140,828,294	USD	(2,510,000)	20/07/23	35,835
USD	3,327,807	PHP	(182,227,405)	20/07/23	33,576
INR	343,756,184	USD	(4,160,682)	20/07/23	26,260
GBP	565,819	USD	(701,443)	20/07/23	17,989
USD	1,243,100	IDR	(18,585,332,874)	20/07/23	7,327
HUF	358,055,000	EUR	(950,000)	20/07/23	5,453
Total Plusvalía latente					6,658,644
JPY	799,225,348	USD	(6,005,397)	20/07/23	(462,454)
USD	6,134,162	MXN	(110,301,359)	20/07/23	(277,242)
USD	9,012,636	GBP	(7,213,882)	20/07/23	(159,730)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)
(continuación)

Contratos de divisas a plazo (continuación)

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	6,290,697	GBP	(5,513,182)	20/07/23	(141,458)
ILS	13,332,863	USD	(3,723,929)	20/07/23	(129,667)
SEK	25,982,816	EUR	(2,305,495)	20/07/23	(110,016)
EUR	2,330,000	HUF	(907,139,640)	20/07/23	(97,717)
USD	4,473,762	CAD	(6,003,262)	20/07/23	(64,071)
AUD	4,981,162	USD	(3,372,977)	20/07/23	(55,725)
EUR	3,181,639	CHF	(3,150,193)	20/07/23	(52,974)
EUR	5,485,135	USD	(6,027,168)	20/07/23	(38,232)
USD	3,573,090	CLP	(2,901,617,176)	20/07/23	(36,733)
USD	3,470,000	AUD	(5,260,126)	20/07/23	(33,031)
USD	250,887	COP	(1,180,104,966)	19/07/23	(30,390)
CHF	3,092,782	EUR	(3,190,000)	20/07/23	(20,430)
USD	3,224,864	EUR	(2,968,190)	20/07/23	(15,950)
PHP	40,907,261	USD	(749,794)	20/07/23	(10,290)
CNY	12,104,693	USD	(1,680,000)	20/07/23	(7,461)
MXN	21,928,837	USD	(1,280,000)	20/07/23	(5,359)
USD	747,965	INR	(61,699,633)	20/07/23	(3,535)
USD	133,980	HUF	(46,631,739)	20/07/23	(1,818)
USD	25,216	BRL	(128,047)	02/08/23	(1,186)
USD	301,022	IDR	(4,543,982,319)	20/07/23	(1,116)
Total Minusvalía latente					(1,756,585)

Contratos de divisas a plazo con Clases de Acciones cubiertas

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Clase de Acciones	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	88,205,937	USD	(111,880,834)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	271,970
EUR	52,817,560	USD	(57,514,731)	I - EUR	20/07/23	154,041
EUR	118,097	USD	(128,600)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	344
USD	97,982	GBP	(76,842)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	278
Total Plusvalía latente						426,633
GBP	1,684,962	USD	(2,148,607)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(6,198)
USD	363,818	GBP	(287,827)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(2,150)
EUR	155,001	USD	(169,490)	I - EUR	20/07/23	(253)
EUR	11,859	USD	(13,008)	S - EUR (AIDiv)	20/07/23	(59)
Total Minusvalía latente						(8,660)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

a) Contratos de divisas a plazo (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)

Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Importe de la divisa comprada	Divisa vendida	Importe de la divisa vendida	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6,682,033	EUR	(6,200,000)	20/07/23	(87,428)
USD	3,190,513	GBP	(2,550,000)	20/07/23	(51,781)
EUR	38,164	USD	(41,769)	20/07/23	(100)
Total Minusvalía latente					(139,309)

Las contrapartes de los contratos de divisas a plazo abiertos son Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International y HSBC Bank Plc.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los contratos de futuros que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(92)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	8,949,875	131,531
Total Plusvalía latente					131,531

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
201	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	36,648,302	(161,874)
Total Minusvalía latente					(161,874)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1,473)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	131,343,062	1,904,567
(298)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	22,515,394	891,384
(222)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	40,477,229	591,373
(435)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	41,228,430	448,072
(231)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	20,845,712	413,727
(53)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	5,229,105	13,556
Total Plusvalía latente					4,262,679
2,055	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	202,156,515	(3,216,029)
3,388	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	336,465,668	(2,917,300)
1,604	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	1,869,152,521	(2,237,381)
1,198	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	108,126,088	(2,101,049)
(430)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	35,626,003	(722,973)
(255)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	20,387,250	(540,050)
Total Minusvalía latente					(11,734,782)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	686,955	(2,917)
Total Minusvalía latente					(2,917)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(27)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,626,594	38,602
Total Plusvalía latente					38,602
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	1,373,910	(5,833)
(2)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	180,781	(3,702)
Total Minusvalía latente					(9,535)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(23)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	2,468,474	40,400
8	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	723,125	14,000
Total Plusvalía latente					54,400

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(130)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	89,304,113	(379,180)
241	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	23,444,781	(344,555)
Total Minusvalía latente					(723,735)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
359	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	28,702,050	790,736
1,200	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	124,516,800	676,080
(117)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,558,218	209,550
(719)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	68,145,382	129,429
Total Plusvalía latente					1,805,795
7,918	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	9,226,901,283	(16,805,191)
2,432	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	241,524,352	(2,113,857)
(560)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	352,607,371	(1,856,254)
618	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	62,305,524	(681,535)
452	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	44,464,596	(308,202)
Total Minusvalía latente					(21,765,039)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1,819)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	172,401,182	520,532
(265)	Short Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	25,790,860	282,225
(78)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,893,291	248,595
815	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	82,166,670	96,025
(51)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	4,602,300	91,342
(31)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,764,178	40,624
(3)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	546,990	7,991
(242)	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	25,110,888	6,050
Total Plusvalía latente					1,293,384
5,828	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	6,791,409,532	(12,165,753)
1,745	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	171,660,885	(2,603,808)
2,707	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	268,834,877	(1,894,721)
(409)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	257,529,312	(1,356,899)
(68)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	5,436,600	(210,350)
(222)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	20,036,721	(69,432)
Total Minusvalía latente					(18,300,963)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
506	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	100,654,469	(577,157)
569	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	56,028,719	(257,578)
Total Minusvalía latente					(834,735)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
8	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	723,125	14,000
Total Plusvalía latente					14,000

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(1,755)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	172,644,615	2,879,446
(1,436)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	136,101,208	1,672,537
(1,146)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	113,810,406	1,002,750
(362)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	32,278,471	461,987
(113)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,197,253	202,386
(78)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,893,291	189,566
(58)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,575,132	154,503
(412)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	40,648,889	105,380
Total Plusvalía latente					6,668,555
3,261	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	3,800,066,315	(7,198,696)
(206)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	129,709,140	(683,435)
(165)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	13,191,750	(349,553)
208	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	18,773,144	(87,622)
(27)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	2,236,982	(42,883)
Total Minusvalía latente					(8,362,189)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(1,350)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	131,329,687	1,820,679
(620)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	61,050,625	1,091,691
(91)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	9,795,297	13,931
Total Plusvalía latente					2,926,301
1,648	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	327,823,252	(2,787,417)
318	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	26,212,905	(1,105,692)
577	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	56,807,453	(951,063)
871	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	94,371,370	(830,288)
475	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	31,117,570	(394,861)
266	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	28,548,435	(310,537)
223	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	23,058,824	(297,804)
(72)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	49,460,740	(280,466)
(72)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	6,280,232	(166,439)
115	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	10,394,922	(79,464)
Total Minusvalía latente					(7,204,031)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(95)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	10,195,870	172,585
(29)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	2,998,681	45,113
(7)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	758,438	6,687
Total Plusvalía latente					224,385
(78)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	53,582,468	(242,848)
14	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	2,784,906	(31,172)
(23)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	2,237,469	(14,898)
(129)	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	14,603,642	(1,293)
Total Minusvalía latente					(290,211)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(73)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	6,017,428	253,831
(80)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	7,876,250	156,321
(50)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	5,366,247	90,826
Total Plusvalía latente					500,978
3,073	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	3,906,858,550	(4,368,009)
(220)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	151,130,038	(669,734)
Total Minusvalía latente					(5,037,743)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(867)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	89,650,226	807,248
(211)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	20,526,344	289,013
148	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	13,377,812	182,601
54	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	6,113,152	51,326
128	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	14,079,032	39,821
(24)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	2,093,411	6,844
14	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	1,502,549	227
Total Plusvalía latente					1,377,080
1,966	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	2,499,474,100	(4,562,958)
511	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	50,309,547	(919,355)
(95)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	65,260,698	(345,234)
208	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	13,626,220	(172,908)
82	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	16,311,594	(149,941)
346	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	34,070,187	(136,951)
113	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	12,163,391	(32,493)
113	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	12,243,358	(24,673)
2	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	164,861	(6,954)
Total Minusvalía latente					(6,351,467)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(32)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	3,308,890	49,226
Total Plusvalía latente					49,226

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(460)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	47,565,287	280,705
(91)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	9,766,570	165,319
(43)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	4,233,484	84,023
(20)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,744,509	11,062
Total Plusvalía latente					541,109
5,240	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	6,661,874,000	(12,290,538)
(1,226)	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	32,790,094	(459,750)
(118)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	81,060,656	(427,197)
Total Minusvalía latente					(13,177,485)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
140	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	13,785,625	(170,806)
184	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	36,601,625	(161,667)
Total Minusvalía latente					(332,473)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(10)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	993,110	8,755
Total Plusvalía latente					8,755

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(5)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	492,266	9,914
Total Plusvalía latente					9,914

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* EUR	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
(13)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	1,159,172	17,036
(8)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	721,929	14,328
(10)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	947,780	12,751
(4)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	302,220	10,960
(2)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	197,325	512
Total Plusvalía latente					55,587
22	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	2,164,206	(34,452)
31	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	3,078,641	(23,355)
13	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	1,173,321	(22,151)
15	3M ICE Sonia March Futures 24	18/06/24	GBP	17,479,606	(20,846)
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	248,554	(9,585)
(3)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	239,850	(5,084)
1	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	182,330	(2,669)
Total Minusvalía latente					(118,142)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
(63)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,193,123	158,230
(82)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	8,800,645	137,739
40	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,615,625	62,875
(23)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	2,378,265	27,024
(1)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	97,281	1,430
Total Plusvalía latente					387,298
134	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	26,655,531	(348,222)
174	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	17,130,844	(323,883)
56	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	5,514,250	(101,394)
(14)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,221,156	(32,419)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

b) Contratos de futuros (continuación)

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

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
35	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,767,422	(12,658)
(2)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	1,373,910	(7,870)
1	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	108,348	(622)
Total Minusvalía latente					(827,068)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Número de contratos	Descripción	Vencimiento	Divisa	Compromiso* USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
47	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	4,248,359	82,250
14	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	1,221,156	66,822
42	Euro-Btp September Futures 23	07/09/23	EUR	4,754,674	22,489
32	Euro-Oat September Futures 23	07/09/23	EUR	3,519,758	10,047
(62)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	6,410,974	8,561
Total Plusvalía latente					190,169
411	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	522,524,850	(954,413)
140	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	13,783,437	(210,501)
(18)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	12,365,185	(65,260)
91	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	8,960,656	(54,720)
15	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	1,236,458	(52,154)
35	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	3,767,422	(21,682)
6	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	583,688	(8,578)
2	Canadian 10YR Bond September Futures 23	20/09/23	CAD	131,021	(1,663)
Total Minusvalía latente					(1,368,971)

* El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los contratos de opciones que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	14,927	C/O sobre USD-TWD	31.54	21/08/23	–	1,493	3,858	2,365
USD	17,343	P/O sobre USD-THB	33.40	07/08/23	–	2,750	328	(2,422)
EUR	11,683	C/O sobre EUR-PLN	4.65	17/07/23	–	1,676	189	(1,487)
USD	277,497	C/O sobre USD-COP	4350.00	06/07/23	–	2,035	111	(1,924)
USD	(277,497)	C/O sobre USD-COP	4550.00	06/07/23	–	(475)	–	475
Total							4,486	(2,993)
Total opciones adquiridas							4,486	(3,468)
Total opciones vendidas							–	475

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	106,998	C/O sobre USD-TWD	31.54	21/08/23	–	10,700	27,659	16,959
USD	121,270	P/O sobre USD-THB	33.40	07/08/23	–	19,228	2,292	(16,936)
EUR	80,678	C/O sobre EUR-PLN	4.65	17/07/23	–	11,571	1,303	(10,268)
USD	1,940,313	C/O sobre USD-COP	4350.00	06/07/23	–	14,232	776	(13,456)
USD	(1,940,313)	C/O sobre USD-COP	4550.00	06/07/23	–	(3,318)	–	3,318
Total							32,030	(20,383)
Total opciones adquiridas							32,030	(23,701)
Total opciones vendidas							–	3,318

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

c) Opciones (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	500	C/O sobre STMicroelectrsobreics NV	46.00	15/12/23	–	294,625	227,474	(67,151)
EUR	37	C/O sobre L'Oreal SA	440.00	15/12/23	–	59,848	77,908	18,060
EUR	229	C/O sobre Veolia Environnement SA	28.00	15/12/23	–	48,410	65,958	17,548
EUR	8	C/O sobre LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	840.00	15/12/23	–	59,939	65,207	5,268
EUR	128	C/O sobre Deutsche Post AG	44.00	15/12/23	–	37,485	48,318	10,833
EUR	373	C/O sobre Iberdrola SA	11.50	15/12/23	–	22,777	27,265	4,488
EUR	700	C/O sobre Deutsche Telekom AG	23.00	15/12/23	–	54,116	9,928	(44,188)
EUR	(43)	C/O sobre STMicroelectrsobreics NV	46.00	15/12/23	1,252,836	(19,878)	(19,375)	503
Total							502,683	(54,639)
Total opciones adquiridas							522,058	(55,142)
Total opciones vendidas							(19,375)	503

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Cantidad	Descripción	Precio de ejercicio	Vencimiento	Compromiso* USD	Coste de mercado USD	Valor USD	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	31	P/O sobre CBOE S&P 500	3800.00	15/09/23	–	256,402	30,969	(225,433)
Total							30,969	(225,433)
Total opciones adquiridas							30,969	(225,433)
Total opciones vendidas							–	–

C/O: Opciones de compra (*call*)

P/O: Opciones de venta (*put*)

*El compromiso corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de las opciones OTC (extrabursátiles) abiertas son Citibank NA y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los swaps de tipos de interés que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HKD	7,000	20/07/25	Variable	3.56	HIBOR 3 MONTH	16,599
BRL	2,609	04/01/27	Fijo	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	12,655
BRL	6,300	04/01/27	Fijo	10.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	11,843
BRL	599	04/01/27	Fijo	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	9,283
CZK	3,289	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	2,342
CZK	3,163	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	2,240
HKD	374	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	922
HKD	335	20/07/25	Variable	3.48	HIBOR 3 MONTH	867
HKD	148	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	370
CZK	378	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	318
Total Plusvalía latente						57,439
COP	507,849	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(8,320)
USD	409	20/07/25	Fijo	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(7,998)
USD	425	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(7,993)
KRW	438,000	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(7,348)
USD	166	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(3,090)
KRW	262,726	20/07/28	Fijo	3.26	KRW CD 3M	(2,176)
CZK	11,887	20/07/28	Fijo	4.39	PRIBOR 6 MONTH	(1,242)
KRW	134,269	20/07/28	Fijo	3.25	KRW CD 3M	(1,140)
KRW	750,000	20/07/28	Fijo	3.47	KRW CD 3M	(644)
Total Minusvalía latente						(39,951)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ZAR	263,690	25/10/24	Variable	7.74	JIBAR 3 MONTH	137,637
MXN	23,400	12/10/32	Fijo	9.43	MXIBTIE 28 DAY	118,475
CNY	29,190	20/07/28	Fijo	2.85	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	84,482
BRL	3,977	04/01/27	Fijo	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	62,257
MXN	23,700	12/10/32	Fijo	8.72	MXIBTIE 28 DAY	57,523
HKD	19,088	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	47,028
HKD	17,098	20/07/25	Variable	3.48	HIBOR 3 MONTH	44,202
BRL	2,671	04/01/27	Fijo	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	40,518
BRL	8,089	04/01/27	Fijo	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	39,231

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

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

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CZK	162,178	20/07/25	Fijo	5.91	PRIBOR 6 MONTH	37,853
BRL	2,746	04/01/27	Fijo	12.79	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,987
BRL	2,746	04/01/27	Fijo	12.72	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,071
BRL	1,998	04/01/27	Fijo	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	30,943
BRL	1,355	04/01/27	Fijo	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	19,751
HKD	7,523	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	18,862
ZAR	100,000	25/10/23	Variable	7.35	JIBAR 3 MONTH	18,719
BRL	7,308	04/01/27	Fijo	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	18,226
CZK	21,708	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	15,457
CZK	20,873	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	14,785
ZAR	21,000	25/10/32	Fijo	9.73	JIBAR 3 MONTH	14,112
CZK	2,493	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	2,099
Total Plusvalía latente						887,218
BRL	9,300	02/01/25	Fijo	5.94	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(208,573)
ZAR	56,000	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(116,828)
BRL	7,000	04/01/27	Fijo	7.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(95,892)
ZAR	160,000	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(83,873)
MXN	92,400	22/10/24	Fijo	9.47	MXIBTIIIE 28 DAY	(71,328)
CZK	37,600	20/07/33	Variable	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(60,853)
BRL	2,000	04/01/27	Fijo	6.13	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(60,658)
MXN	81,700	19/10/27	Variable	8.78	MXIBTIIIE 28 DAY	(54,345)
MYR	21,680	19/04/28	Fijo	3.41	KLIBOR 3 MONTH	(52,135)
COP	3,005,091	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(49,232)
USD	2,351	20/07/25	Fijo	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(45,985)
USD	2,443	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(45,962)
KRW	2,680,000	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(44,961)
COP	3,770,000	26/04/27	Fijo	7.25	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(17,980)
USD	957	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(17,764)
KRW	1,457,253	20/07/28	Fijo	3.26	KRW CD 3M	(12,070)
ZAR	20,000	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(10,147)
KRW	744,747	20/07/28	Fijo	3.25	KRW CD 3M	(6,323)
Total Minusvalía latente						(1,054,909)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	65,613	04/01/27	Fijo	13.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	1,027,242
BRL	74,305	04/01/27	Fijo	12.79	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	892,665
BRL	44,067	04/01/27	Fijo	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	668,553
BRL	32,970	04/01/27	Fijo	13.47	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	510,565
MXN	350,000	12/10/32	Fijo	8.47	MXIBTIIIE 28 DAY	507,950
HKD	204,246	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	503,200
MXN	198,400	12/10/32	Fijo	8.72	MXIBTIIIE 28 DAY	481,546
HKD	182,950	20/07/25	Variable	3.48	HIBOR 3 MONTH	472,963
BRL	91,323	04/01/27	Fijo	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	442,926
CZK	1,449,771	20/07/25	Fijo	5.91	PRIBOR 6 MONTH	338,387
BRL	22,350	04/01/27	Fijo	13.29	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	325,896
ZAR	558,348	25/10/24	Variable	7.74	JIBAR 3 MONTH	291,438
BRL	82,515	04/01/27	Fijo	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	205,772
HKD	80,491	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	201,826
CZK	239,699	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	170,670
CZK	230,480	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	163,253
MXN	333,300	07/07/33	Fijo	8.17	MXIBTIIIE 28 DAY	149,492
CZK	27,528	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	23,181
Total Plusvalía latente						7,377,525
ZAR	591,753	31/07/25	Fijo	6.30	JIBAR 3 MONTH	(1,234,520)
KRW	36,600,000	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(614,024)
MXN	777,600	22/10/24	Fijo	9.47	MXIBTIIIE 28 DAY	(600,271)
CZK	337,000	20/07/33	Variable	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(545,414)
COP	32,475,605	19/07/33	Variable	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	(532,041)
USD	25,169	20/07/25	Fijo	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(492,323)
USD	26,151	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(492,075)
MXN	589,000	19/10/27	Variable	8.78	MXIBTIIIE 28 DAY	(391,791)
ZAR	466,044	31/07/25	Fijo	7.21	JIBAR 3 MONTH	(236,456)
ZAR	448,783	15/07/25	Fijo	7.18	JIBAR 3 MONTH	(235,255)
USD	10,241	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(190,187)
KRW	14,321,049	20/07/28	Fijo	3.26	KRW CD 3M	(118,617)
KRW	7,318,951	20/07/28	Fijo	3.25	KRW CD 3M	(62,137)
Total Minusvalía latente						(5,745,111)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	31,700	13/02/73	Variable	1.94	EURIBOR 6 MONTH	2,435,074
Total Plusvalía latente						2,435,074
JPY	11,000,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(1,042,675)
Total Minusvalía latente						(1,042,675)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	23,200	13/02/73	Variable	1.94	EURIBOR 6 MONTH	1,782,136
Total Plusvalía latente						1,782,136
JPY	8,200,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(777,267)
Total Minusvalía latente						(777,267)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
EUR	10,900	13/02/73	Variable	1.94	EURIBOR 6 MONTH	837,297
BRL	39,100	04/01/27	Fijo	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	470,398
BRL	17,151	04/01/27	Fijo	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	238,493
BRL	19,916	04/01/27	Fijo	12.93	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,693
CZK	268,399	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	175,166
CZK	258,076	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	167,552
BRL	33,520	04/01/27	Fijo	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	128,987
CZK	30,824	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	23,791
Total Plusvalía latente						2,274,377
JPY	6,300,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(597,168)
KRW	19,588,866	20/07/28	Fijo	3.26	KRW CD 3M	(148,716)
KRW	10,011,134	20/07/28	Fijo	3.25	KRW CD 3M	(77,904)
KRW	11,835,017	20/07/28	Fijo	3.37	KRW CD 3M	(46,027)
KRW	3,164,983	20/07/28	Fijo	3.39	KRW CD 3M	(11,107)
Total Minusvalía latente						(880,922)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
GBP	100,000	20/07/25	Fijo	5.62	GBP-SONIA-COMPOUND	(824,943)
Total Minusvalía latente						(824,943)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
HKD	30,000	20/07/25	Variable	3.72	HIBOR 3 MONTH	59,695
HKD	24,018	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	59,172
BRL	8,000	04/01/27	Fijo	11.69	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	59,164
HKD	21,513	20/07/25	Variable	3.48	HIBOR 3 MONTH	55,617
BRL	7,828	04/01/27	Fijo	11.48	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	37,965
CZK	53,217	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	37,892
BRL	3,000	04/01/27	Fijo	12.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	37,314
CZK	51,171	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	36,245
CZK	125,319	20/07/25	Fijo	5.91	PRIBOR 6 MONTH	29,250
HKD	9,465	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	23,733
BRL	7,073	04/01/27	Fijo	11.07	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	17,638
BRL	3,000	04/01/27	Fijo	11.23	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	16,003
CZK	42,000	20/07/25	Fijo	6.01	PRIBOR 6 MONTH	13,287
HKD	11,000	20/07/25	Variable	4.07	HIBOR 3 MONTH	12,666
BRL	3,600	04/01/27	Fijo	10.83	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	12,572
HKD	4,750	20/07/25	Variable	3.78	HIBOR 3 MONTH	8,759
CZK	6,112	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	5,147
CZK	13,500	20/07/25	Fijo	5.74	PRIBOR 6 MONTH	1,186
Total Plusvalía latente						523,305
KRW	4,850,000	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(81,367)
KRW	5,000,000	20/07/28	Fijo	3.10	KRW CD 3M	(67,828)
USD	2,960	20/07/25	Fijo	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(57,902)
USD	3,076	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(57,872)
USD	2,900	20/07/25	Fijo	3.80	USD-SOFR-COMPOUND	(52,941)
CZK	29,200	20/07/33	Variable	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(47,258)
KRW	1,980,000	20/07/28	Fijo	3.05	KRW CD 3M	(30,210)
USD	1,204	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(22,368)
CZK	11,000	20/07/33	Variable	4.53	PRIBOR 6 MONTH	(17,647)
USD	1,500	20/07/25	Fijo	4.17	USD-SOFR-COMPOUND	(16,859)
CZK	21,900	20/07/33	Variable	4.29	PRIBOR 6 MONTH	(14,917)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (continuación)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
KRW	2,635,223	20/07/28	Fijo	3.34	KRW CD 3M	(14,184)
USD	600	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(11,196)
KRW	2,635,223	19/01/28	Fijo	3.44	KRW CD 3M	(6,809)
KRW	420,000	20/07/28	Fijo	3.09	KRW CD 3M	(5,857)
CZK	94,200	20/07/25	Fijo	5.58	PRIBOR 6 MONTH	(4,596)
CZK	3,120	20/07/33	Variable	4.25	PRIBOR 6 MONTH	(1,623)
Total Minusvalía latente						(511,434)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EUR	7,800	13/02/73	Variable	1.94	EURIBOR 6 MONTH	653,690
KRW	11,324,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	376,359
BRL	27,953	04/01/27	Fijo	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	366,894
CAD	138,500	19/10/25	Fijo	4.72	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	338,203
HKD	112,610	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	277,436
CNY	93,475	20/07/28	Fijo	2.85	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	270,538
BRL	17,136	04/01/27	Fijo	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	216,579
SEK	195,400	20/07/28	Variable	3.14	STIBOR SEK 3 MONTH	191,116
NZD	25,100	22/03/33	Variable	4.38	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	154,034
HKD	44,378	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	111,276
CZK	143,202	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	101,963
CZK	137,694	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	97,531
BRL	7,170	04/01/27	Fijo	12.93	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	91,392
BRL	12,067	04/01/27	Fijo	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	50,661
CZK	16,446	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	13,849
CNY	25,800	19/10/28	Fijo	2.52	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	13,467
MYR	22,000	20/07/28	Fijo	3.69	KLIBOR 3 MONTH	3,412
Total Plusvalía latente						3,328,400
NZD	78,300	20/07/25	Fijo	4.84	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(553,038)
AUD	21,500	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(381,115)
CAD	31,500	19/10/33	Variable	3.56	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(332,611)
USD	15,809	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(297,479)
JPY	2,700,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(279,219)
NZD	38,000	20/07/25	Fijo	4.82	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(273,965)
KRW	12,600,000	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(211,385)
EUR	16,700	20/07/28	Fijo	3.11	EURIBOR 6 MONTH	(122,287)
USD	6,191	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(114,975)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

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

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
NZD	36,800	20/07/25	Fijo	5.31	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(62,460)
KRW	9,704,714	20/07/28	Fijo	3.37	KRW CD 3M	(41,176)
ILS	6,900	20/07/28	Fijo	3.51	TELBOR 3 MONTH	(14,140)
KRW	2,595,286	20/07/28	Fijo	3.39	KRW CD 3M	(9,936)
Total Minusvalía latente						(2,693,786)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
BRL	45,869	04/01/27	Fijo	12.84	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	564,316
BRL	48,060	04/01/27	Fijo	12.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	563,159
BRL	45,000	04/01/27	Fijo	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	292,503
CZK	395,872	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	281,869
CZK	380,647	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	269,618
BRL	58,996	04/01/27	Fijo	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	247,676
BRL	14,986	04/01/27	Fijo	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	196,697
BRL	9,187	04/01/27	Fijo	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	116,111
CZK	45,464	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	38,284
Total Plusvalía latente						2,570,233
JPY	21,800,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(2,254,434)
JPY	5,000,000	19/04/33	Variable	0.90	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(1,136,122)
KRW	31,103,943	20/07/28	Fijo	3.26	KRW CD 3M	(257,625)
JPY	2,200,000	20/07/33	Variable	0.67	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(149,980)
KRW	15,896,057	20/07/28	Fijo	3.25	KRW CD 3M	(134,955)
KRW	13,452,469	20/07/28	Fijo	3.37	KRW CD 3M	(57,078)
JPY	6,300,000	20/07/33	Variable	0.58	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(26,007)
KRW	3,597,531	20/07/28	Fijo	3.39	KRW CD 3M	(13,773)
Total Minusvalía latente						(4,029,974)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
CNY	151,600	20/07/28	Fijo	2.85	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	438,764
EUR	1,600	13/02/73	Variable	1.94	EURIBOR 6 MONTH	134,090
BRL	7,223	04/01/27	Fijo	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	94,803
KRW	2,657,500	19/01/33	Fijo	3.96	KRW CD 3M	88,319
HKD	27,859	20/07/25	Variable	3.48	HIBOR 3 MONTH	72,022
CAD	24,600	19/10/25	Fijo	4.72	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	60,071
SEK	40,900	20/07/28	Variable	3.14	STIBOR SEK 3 MONTH	40,003
BRL	2,477	04/01/27	Fijo	12.95	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	32,131
NZD	5,100	22/03/33	Variable	4.38	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	31,298
CZK	100,663	20/07/25	Fijo	5.91	PRIBOR 6 MONTH	23,496
HKD	9,331	20/07/25	Variable	3.53	HIBOR 3 MONTH	22,988
CZK	29,986	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	21,350
CZK	28,832	20/07/28	Fijo	4.79	PRIBOR 6 MONTH	20,422
BRL	1,605	04/01/27	Fijo	12.28	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	15,522
BRL	1,217	04/01/27	Fijo	12.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	15,382
HKD	3,677	20/07/25	Variable	3.51	HIBOR 3 MONTH	9,220
BRL	1,555	04/01/27	Fijo	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	6,530
CNY	8,100	19/10/28	Fijo	2.52	CHINA FIXING REPO RATE 7 DAYS	4,228
CZK	3,444	20/07/28	Fijo	4.85	PRIBOR 6 MONTH	2,900
MYR	8,200	20/07/28	Fijo	3.69	KLIBOR 3 MONTH	1,272
Total Plusvalía latente						1,134,811
NZD	21,100	20/07/25	Fijo	4.84	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(149,031)
USD	3,680	20/07/25	Fijo	3.73	USD-SOFR-COMPOUND	(71,990)
KRW	3,822,585	20/07/28	Fijo	3.01	KRW CD 3M	(64,130)
AUD	3,500	22/03/33	Fijo	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	(62,042)
CAD	5,600	19/10/33	Variable	3.56	Canadian Overnight Repo Rate CORRA	(59,131)
JPY	570,000	20/07/33	Variable	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(58,946)
AUD	1,500	20/07/33	Fijo	3.84	AUD BANK BILL 6 MTH	(44,849)
CZK	17,100	20/07/33	Variable	4.54	PRIBOR 6 MONTH	(27,675)
EUR	3,500	20/07/28	Fijo	3.11	EURIBOR 6 MONTH	(25,629)
USD	1,147	20/07/25	Fijo	3.77	USD-SOFR-COMPOUND	(21,586)
NZD	7,600	20/07/25	Fijo	5.31	NZD-BKBM FRA 3 MONTH	(12,899)
KRW	2,051,403	20/07/28	Fijo	3.37	KRW CD 3M	(8,704)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

d) Swaps de tipos de interés (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022) (continuación)

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	449	20/07/25	Fijo	3.78	USD-SOFR-COMPOUND	(8,343)
KRW	1,318,800	19/01/28	Fijo	3.43	KRW CD 3M	(3,826)
KRW	794,300	19/01/28	Fijo	3.42	KRW CD 3M	(2,481)
KRW	548,597	20/07/28	Fijo	3.39	KRW CD 3M	(2,100)
Total Minusvalía latente						(623,362)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de tipos de interés abiertos son Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas London Branch, Citibank NA y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los *swaps* de riesgo de crédito que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/06/26	USD	4,370,000	46,031
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	4,650,000	314
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	4,610,000	311
						625
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	12,795,000	257,932
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	4,620,000	93,134
						351,066
Total Plusvalía latente						397,722
COLOMBIA						
Venta	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/06/28	USD	3,050,000	(174,403)
Total Minusvalía latente						(174,403)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
BÉLGICA						
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	27,697
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	7,998,000	27,697
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,646,000	19,552
Venta	Anheuser-Busch InBev SA	1.00	20/12/23	EUR	5,598,000	19,385
						94,331
Total Plusvalía latente						94,331

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	12,943,000	(1,303,119)
Total Minusvalía latente						(1,303,119)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	220,000	15
Total Plusvalía latente						15

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	970,000	65
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	750,000	51
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	750,000	51
						167
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	2,386,000	48,099
Total Plusvalía latente						48,266

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	6,070,000	410
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	3,900,000	78,619
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	2,963,000	59,731
						138,350
Total Plusvalía latente						138,760
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,618)
Compra	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,214)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(18,658)
						(55,490)
Total Minusvalía latente						(55,490)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ARGENTINA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/27	USD	9,951,000	6,334,848
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	5,278,069
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	7,098,000	4,260,147
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,582,701
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República Argentina	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	1,582,701
						19,038,466
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/27	USD	6,780,000	2,725,810
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/25	USD	6,780,000	1,952,742
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/12/24	USD	7,150,000	1,229,688
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	1,157,904

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
EGIPTO (continuación)						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,022,000	998,342
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/24	USD	7,101,000	656,323
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/24	USD	2,018,000	186,517
						8,907,326
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/28	USD	40,570,000	2,840,874
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/12/24	USD	11,845,000	54,240
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	11,845,000	799
						2,895,913
Total Plusvalía latente						30,841,705
ARABIA SAUDÍ						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Arabia Saudí	1.00	20/12/27	USD	22,925,000	(433,444)
						(433,444)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	Ford Motor Co	5.00	20/12/27	USD	8,500,000	792,505
Venta	Ford Motor Co	5.00	20/12/27	USD	8,450,000	787,843
						1,580,348
Total Plusvalía latente						1,580,348
REINO UNIDO						
Venta	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	2,250,000	(77,054)
Venta	Jaguar Land Rover Automotive Plc	5.00	20/12/27	EUR	3,470,000	(118,834)
						(195,888)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	(789,385)
Venta	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	(882,451)
						(1,671,836)
Total Minusvalía latente						(1,867,724)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	1,310,000	88
Total Plusvalía latente						88
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,299)
Compra	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,054)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	880,000	(11,323)
						(33,676)
Total Minusvalía latente						(33,676)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
FRANCIA						
Compra	Valeo SA	1.00	20/06/28	EUR	4,750,000	293,470
REINO UNIDO						
Compra	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/28	EUR	10,490,000	35,649
Compra	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/28	EUR	4,500,000	196,924
						232,573

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,576,000	60,461
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	18,450,000	10,631
						71,092
Total Plusvalía latente						597,135
FRANCIA						
Compra	WPP Finance SA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(61,196)
ALEMANIA						
Compra	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(324,950)
PAÍSES BAJOS						
Compra	Stellantis NV	5.00	20/06/28	EUR	5,200,000	(814,401)
						(1,200,547)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	840,000	57
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	2,584,000	52,090
						52,147
CHINA						
Compra	Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,914)
Compra	China Construction Bank Corp/Luxembourg	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,677)
Compra	Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Hong Kong	1.00	20/12/25	USD	850,000	(10,937)
						(32,528)
Total Minusvalía latente						(32,528)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	56,055
Compra	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	4,963
						61,018
Total Plusvalía latente						61,018

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	1,320,000	89
						89
Total Plusvalía latente						89

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
COLOMBIA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Colombia	1.00	20/06/28	USD	3,740,000	213,858
						213,858
EGIPTO						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Egipto	1.00	20/06/26	USD	3,429,000	1,132,797
						1,132,797
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/28	USD	3,750,000	262,590
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	3,730,000	252
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	1,870,000	126
						262,968

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

e) Swaps de riesgo de crédito (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
TURQUÍA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de Turquía	1.00	20/06/24	USD	12,952,000	261,097
Total Plusvalía latente						1,870,720

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
SUDÁFRICA						
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/28	USD	440,000	30,811
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	440,000	30
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	220,000	15
Compra	Bono internacional del Gobierno de la República de Sudáfrica	1.00	20/06/24	USD	200,000	13
Total Plusvalía latente						30,869

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del valor	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
REINO UNIDO						
Compra	ITV Plc	5.00	20/12/25	EUR	210,000	(21,143)
Total Minusvalía latente						(21,143)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de riesgo de crédito abiertos son Bank of America Merrill Lynch, Barclays Bank Plc, BNP Paribas London Branch, Citibank NA, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Limited, JP Morgan Securities Plc y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los swaps de riesgo de crédito sobre índices que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	19,620,000	(185,190)
Total Minusvalía latente						(185,190)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	86,872,000	(1,188,390)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	97,530,000	(1,334,189)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	105,160,000	(1,438,566)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	113,029,000	(1,546,212)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	130,309,000	(1,782,598)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	142,576,000	(1,950,408)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	38,750,000	(1,534,463)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	35,647,000	(420,221)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	159,903,000	(1,884,999)
						(13,080,046)
Total Minusvalía latente						(13,080,046)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	3,200,000	(30,204)
Total Minusvalía latente						(30,204)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,789,000	(13,504)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,301,000	(17,369)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	4,590,000	(34,646)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	5,070,000	(38,269)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	9,110,000	(85,988)
						(189,776)
Total Minusvalía latente						(189,776)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	34,440,000	1,668,828
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	23,720,000	1,149,378
						2,818,206
Total Plusvalía latente						2,818,206
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	23,760,000	(652,369)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	38,030,000	(1,044,175)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	53,320,000	(2,303,560)
						(4,000,104)
Total Minusvalía latente						(4,000,104)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	100,290,000	(1,371,945)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	69,250,000	(2,742,234)
						(4,114,179)
Total Minusvalía latente						(4,114,179)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	341,000	(2,574)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,422,000	(10,734)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,840,000	(21,437)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	3,132,000	(23,641)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	5,060,000	(47,760)
						(106,146)
Total Minusvalía latente						(106,146)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	14,000,000	(352,330)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	30,200,000	(413,129)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	48,060,000	(657,450)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	107,476,000	(1,470,248)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	139,836,000	(1,912,926)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	161,214,000	(2,205,372)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	176,391,000	(2,412,990)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	18,900,000	(748,422)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	23,300,000	(922,658)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	13,284,000	(156,597)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	84,486,000	(995,954)
						(12,248,076)
Total Minusvalía latente						(12,248,076)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	1,572,000	14,838
Total Plusvalía latente						14,838
ESTADOS UNIDOS						
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	808,000	(6,099)
Venta	iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	2,950,000	(22,267)
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	5,330,000	(50,309)
						(78,675)
Total Minusvalía latente						(78,675)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	39,800,000	(594,001)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,000,000	(746,232)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,000,000	(746,232)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	50,493,000	(753,590)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	75,000,000	(1,119,348)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

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

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS (continuación)						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	80,000,000	(1,193,971)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	89,236,000	(1,331,815)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	97,637,000	(1,457,197)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	100,000,000	(1,492,464)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	83,300,000	(1,071,332)
						(10,506,182)
Total Minusvalía latente						(10,506,182)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	9,430,000	(258,916)
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	21,690,000	(595,534)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	8,200,000	(354,261)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	19,780,000	(854,546)
						(2,063,257)
Total Minusvalía latente						(2,063,257)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	221,600,000	(6,084,387)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	80,480,000	(3,476,941)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	199,700,000	(8,627,550)
						(18,188,878)
Total Minusvalía latente						(18,188,878)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	10,076,000	(150,381)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	17,890,000	(267,002)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	18,000,000	(268,643)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	18,765,000	(280,061)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	20,532,000	(306,433)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	35,780,000	(534,003)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	35,240,000	(1,522,458)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	52,000,000	(668,779)
						(3,997,760)
Total Minusvalía latente						(3,997,760)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	7,480,000	362,452
						362,452
Total Plusvalía latente						362,452
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	16,730,000	(157,912)
						(157,912)
Total Minusvalía latente						(157,912)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/28	USD	53,600,000	2,597,246
						2,597,246
Total Plusvalía latente						2,597,246

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

f) Swaps de riesgo de crédito sobre índices (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (continuación)

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	57,000,000	(1,565,027)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	51,150,000	(2,209,810)
						(3,774,837)
Total Minusvalía latente						(3,774,837)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
ESTADOS UNIDOS						
Compra	iTraxx Europe Senior Financial Index	1.00	20/12/27	EUR	730,000	(6,890)
Total Minusvalía latente						(6,890)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Posición de protección	Descripción del índice	Tipo %	Vencimiento	Divisa	Nominal*	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
ESTADOS UNIDOS						
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	891,000	(12,189)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	960,000	(13,133)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,030,000	(14,090)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,160,000	(15,868)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,338,000	(18,304)
Compra	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	1,463,000	(20,013)
Compra	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	380,000	(15,048)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	372,000	(4,385)
Compra	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	1,668,000	(19,663)
						(132,693)
Total Minusvalía latente						(132,693)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de riesgo de crédito sobre índices abiertos son Citibank NA y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de inflación

A 30 de junio de 2023, la SICAV tenía vigentes los swaps de inflación que se enumeran a continuación:

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR
USD	8,172	15/06/43	Variable	2.45	USD-CPI-U	222,808
USD	8,328	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	187,844
Total Plusvalía latente						410,652
EUR	6,373	15/06/43	Fijo	2.61	EUR-EXT-CPI	(195,876)
EUR	6,627	15/06/43	Fijo	2.66	EUR-EXT-CPI	(144,161)
Total Minusvalía latente						(340,037)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	6,538	15/06/43	Variable	2.45	USD-CPI-U	194,467
USD	6,662	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	163,950
Total Plusvalía latente						358,417
EUR	5,147	15/06/43	Fijo	2.61	EUR-EXT-CPI	(172,605)
EUR	5,353	15/06/43	Fijo	2.66	EUR-EXT-CPI	(127,033)
Total Minusvalía latente						(299,638)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Divisa	Nominal* (‘000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	29,600	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	739,728
USD	14,661	15/06/43	Variable	2.45	USD-CPI-U	436,077
USD	14,939	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	367,646
Total Plusvalía latente						1,543,451
EUR	23,200	15/06/43	Fijo	2.67	EUR-EXT-CPI	(529,715)
EUR	11,520	15/06/43	Fijo	2.61	EUR-EXT-CPI	(386,306)
EUR	11,980	15/06/43	Fijo	2.66	EUR-EXT-CPI	(284,313)
Total Minusvalía latente						(1,200,334)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

9 Inversión en operaciones con derivados (continuación)

g) Swaps de inflación (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)

Divisa	Nominal* ('000)	Vencimiento	El Subfondo recibe	Tipo fijo %	Índice de tipo variable	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD
USD	2,200	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	54,980
USD	1,090	15/06/43	Variable	2.45	USD-CPI-U	32,411
USD	1,110	15/06/43	Variable	2.49	USD-CPI-U	27,325
Total Plusvalía latente						114,716
EUR	1,750	15/06/43	Fijo	2.67	EUR-EXT-CPI	(39,957)
EUR	858	15/06/43	Fijo	2.61	EUR-EXT-CPI	(28,768)
EUR	892	15/06/43	Fijo	2.66	EUR-EXT-CPI	(21,172)
Total Minusvalía latente						(89,897)

* El nominal corresponde a la exposición subyacente.

Las contrapartes de los swaps de inflación abiertos son Citibank NA y Morgan Stanley And Co International.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías*

En las tablas siguientes se recogen los importes de las garantías a 30 de junio de 2023:

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	USD	490,000	490,000
		EUR	303,112	330,695
		USD	2,970,938	2,970,938

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Goldman Sachs International Limited	EUR	178,281	178,281
		GBP	144,598	168,501
		USD	3,416,472	3,131,505

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	EUR	70,000	70,000
		EUR	84,798,574	84,798,574
		EUR	80,000	80,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	449	21
		HUF	0^	0^
		MXN	139	8
		ZAR	805,951	42,663
		HKD	430	55
	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Limited	JPY	6,095,935	42,176
		EUR	941	1,026
		JPY	4,375,021	30,270
		USD	507,450	507,450

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A.	USD	20,000	20,000
		CZK	28,532,980	1,310,244
		HUF	53,418,422	156,245
		JPY	742,412	5,137
		MXN	28,451,340	1,658,922
	Goldman Sachs International Limited	PLN	1,145,854	282,025
		HKD	2,749	351
		EUR	204,924	223,573
		JPY	7,421,637	51,348
		USD	952,037	952,037

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	140,742	153,549
		USD	684,875	684,875

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	120,955	131,961

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc Citibank N.A.	USD	2,740,000	2,740,000
		CZK	9,679,992	444,508
		JPY	10,329,070	71,464
		MXN	109,368,081	6,376,962
		ZAR	25,024,997	1,324,687
	Citigroup Global Markets Inc	HKD	29,536	3,769
		EUR	1,987,750	2,168,636
		JPY	608,262,991	4,208,413
	Goldman Sachs International Limited JP Morgan Securities Plc Merrill Lynch International Ltd. Morgan Stanley And Co International Plc BNP Paribas London Branch	USD	14,120,000	14,120,000
		USD	1,760,000	1,760,000
		USD	720,000	720,000
		USD	4,800,000	4,800,000
		USD	2,750,000	2,750,000

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Morgan Stanley And Co International Plc	JPY	734,257,163	4,656,401
		USD	3,121,586	2,861,215

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	5,793,049	5,793,049
		JPY	18,648,390	118,262
		JPY	421,380,409	2,672,247

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Morgan Stanley And Co International Plc	USD	680,000	680,000
		USD	800,000	800,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	88,815	96,897
		EUR	11,989	13,080

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	560,000	560,000
		AUD	3	2
		CZK	40,179	1,691
		EUR	15,627,761	15,627,761
		JPY	381,615,639	2,420,073
		MXN	12,089,000	646,084

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	85,427	93,200
		EUR	3	3

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citibank N.A. Citigroup Global Markets Inc	EUR	7,010,932	7,648,927
		CAD	2,776,517	2,098,256
		EUR	6,246,242	6,814,650
		GBP	5,457,030	6,937,795
		JPY	279,438,314	1,933,361

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	312,788	341,252
		JPY	199,960,784	1,383,477
		USD	4,396,452	4,396,452
	Morgan Stanley And Co International Plc	CZK	1,777,323	81,615
		EUR	185,783	202,690
		HKD	4,648	593

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Limited	EUR	18,259,956	19,921,611
		GBP	472,534	600,756
		JPY	701,102,389	4,850,745
		USD	22,821,105	22,821,105
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo	
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Citibank N.A.	CAD	15,537,017	11,741,558	
		CZK	21,410	983	
		EUR	12,154,664	13,260,739	
		ILS	858,756	231,411	
		JPY	6,140,318	42,483	
		MXN	28,013,405	1,633,387	
		NZD	672,595	412,065	
		PLN	1,871,164	460,543	
		HKD	9,466	1,208	
		SEK	885	82	
		Citigroup Global Markets Inc	AUD	3,288,077	2,188,708
			CAD	499,011	377,110
			JPY	71,424,788	494,169
			USD	35,846,684	35,846,684

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	330,000	330,000
	Citibank N.A.	EUR	414,589	452,317
	Citigroup Global Markets Inc	USD	2,179,643	2,179,643
	Citigroup Global Markets Limited London	USD	350,000	350,000

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citibank N.A.	CZK	59,189	2,718
		USD	845,424	845,424
	Goldman Sachs International Limited	AUD	4,396,929	2,926,816
		JPY	243,805,471	1,686,827
		USD	23,255,428	23,255,428

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	EUR	17,686	19,295

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	787,510	787,510

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley And Co International Plc	JPY	5,927,303	41,009

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

10 Nota sobre garantías* (continuación)

Subfondo	Contraparte	Divisa	Garantía total recibida	Garantía total recibida en la moneda del Subfondo	
BlueBay Funds -BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR) (lanzado el 5 de julio de 2022)	Citibank N.A.	CAD	14,409	10,889	
		CZK	1,164,920	53,494	
		EUR	478,888	522,467	
		HUF	11,999,608	35,098	
		JPY	1,296,290	8,969	
		MXN	4,043,679	235,776	
		NZD	254,893	156,160	
		PLN	236,041	58,096	
		ZAR	262,047	13,871	
		HKD	2,649	338	
		SEK	185	17	
		Citigroup Global Markets Inc	CAD	869	657
			JPY	25,729,103	178,013

* Todos los saldos de las garantías incluidos en la cuenta reflejan las posiciones en la fecha de liquidación a 30 de junio de 2023.

^ Menos de 1.

11 Informe de cambios de la composición de la cartera

En el domicilio social de la Sociedad gestora, que figura en la página 4, se puede obtener gratuitamente el informe de cambios de la cartera de inversiones correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023.

12 Acontecimientos relevantes durante el ejercicio

El Subfondo BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund se lanzó el 5 de julio de 2022.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund se liquidó el 20 de enero de 2023.

Terrence Alfred Farrelly dimitió del cargo de Directivo (*Conducting Person*) de la Sociedad gestora el 22 de enero de 2023.

Marta Nestorowicz fue nombrada Directiva (*Conducting Person*) de la Sociedad gestora el 23 de enero de 2023.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund se liquidó el 31 de marzo de 2023. A 30 de junio de 2023, el Subfondo aún mantenía en cartera el bono corporativo Alfa Bank, con un tipo de interés del 6.75% y fecha de vencimiento el 30/01/25. Este título se valoró a cero a 30 de junio de 2023, con un coste de adquisición de 633,539 USD, y se mantuvo en la cuenta de sanciones.

El 1 de abril de 2023, RBC Global Asset Management (UK) Limited reemplazó a BlueBay Asset Management LLP como Gestora de inversiones y Asesor de BlueBay Funds.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund se lanzó el 9 de junio de 2023.

El Subfondo BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund se liquidó el 27 de junio de 2023.

Durante el periodo no se produjeron otros acontecimientos relevantes que tuvieran un efecto significativo en las cuentas.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Memoria de las cuentas correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 (continuación)

13 Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Los Subfondos que mantenían deuda Additional Tier 1 (AT1) de Credit Suisse han presentado formalmente una reclamación contra la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza (FINMA) y, por tanto, siguen reflejando una posición valorada al valor de la reclamación basado en varias cotizaciones negociables proporcionadas por intermediarios.

El nuevo folleto de BlueBay Funds recibió el sello de autorización el 4 de agosto de 2023.

No se han producido otros acontecimientos desde el final del ejercicio que pudieran tener un efecto significativo en las cuentas.

14 Aprobación de las cuentas

El Consejo de administración aprobó las cuentas el 12 de octubre de 2023.

Anexos no auditados

Anexo 1: Información adicional para los inversores

Anexo 2: Valor en riesgo y apalancamiento

Anexo 3: Informe sobre las remuneraciones

Anexo 4: Operaciones de financiación de valores

Anexo 5: Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar)

Rentabilidad

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	4.81%	-21.40%	8.13%	-2.74%	7.01%
B - EUR	EUR	6.11%	-21.32%	8.41%	-2.49%	7.38%
B - GBP	GBP	7.69%	-20.57%	9.08%	-2.01%	8.69%
B - USD	USD	9.36%	-20.22%	9.64%	0.41%	10.81%
C - EUR	EUR	6.44%	-21.08%	8.74%	-2.19%	7.70%
C - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-21.09%	8.75%	-2.21%	7.68%
C - GBP	GBP	8.00%	-20.33%	9.41%	-1.73%	9.01%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-4.52%	-20.33%	9.42%	-1.80%	8.97%
C - USD	USD	9.70%	-19.98%	9.96%	0.71%	11.14%
C - USD (AIDiv)	USD	-3.53%	-19.97%	9.96%	0.71%	11.14%
D - GBP (QIDiv)	GBP	7.70%	-20.57%	9.12%	-2.02%	8.69%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.17%	-20.97%	8.55%	-2.49%	8.16%
I - EUR	EUR	6.16%	-21.29%	8.46%	-2.41%	7.40%
I - NOK ⁽²⁾	NOK	7.23%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	9.41%	-20.19%	9.68%	0.45%	10.85%
M - EUR	EUR	6.12%	-21.31%	8.41%	-2.50%	7.39%
M - USD	USD	9.36%	-20.22%	9.63%	0.41%	10.80%
Q - CHF ⁽³⁾	CHF	4.04%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	9.81%	-19.90%	10.08%	0.81%	11.25%
R - EUR	EUR	5.60%	-21.71%	7.88%	-2.96%	6.84%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-6.84%	-21.72%	7.88%	-2.98%	6.83%
R - USD	USD	8.82%	-20.62%	9.08%	-0.09%	10.25%
R - USD (AIDiv)	USD	-4.34%	-20.62%	9.09%	-0.09%	10.26%
S - EUR	EUR	6.70%	-20.87%	9.01%	-1.96%	7.99%
S - GBP	GBP	8.28%	-20.14%	9.69%	-1.48%	9.27%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-4.27%	-20.14%	9.64%	-1.48%	9.27%
S - USD	USD	9.97%	-19.78%	10.24%	0.96%	11.43%
S - USD (AIDiv)	USD	-3.25%	-19.78%	10.24%	0.96%	11.42%
Y - USD	USD	10.50%	-19.38%	10.77%	1.46%	11.97%

⁽¹⁾ Cerrada el 7 de septiembre de 2022

⁽²⁾ Lanzada el 15 de noviembre de 2022

⁽³⁾ Relanzada el 4 de julio de 2022

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF ⁽¹⁾	CHF	0.00%	-13.00%	11.11%	0.91%	0.00%
B - EUR	EUR	6.93%	-12.74%	11.51%	0.51%	4.29%
B - EUR (Perf)	EUR	7.15%	-12.48%	11.95%	0.90%	4.71%
B - GBP	GBP	8.49%	0.00%	0.75%	0.00%	5.36%
B - USD	USD	9.79%	-11.69%	12.64%	3.22%	7.54%
C - CHF	CHF	5.54%	-12.80%	11.51%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	7.04%	-12.54%	11.90%	0.86%	4.66%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.83%	-12.55%	11.90%	-2.84%	4.65%
C - GBP ⁽²⁾	GBP	0.00%	-11.85%	12.42%	1.12%	5.72%
C - GBP (AIDiv)	GBP	2.41%	-11.84%	12.43%	-2.64%	5.71%
C - USD	USD	9.87%	-11.52%	13.04%	3.57%	7.91%
C - USD (AIDiv)	USD	3.36%	-11.51%	13.06%	-0.08%	7.94%
D - GBP (QIDiv)	GBP	8.49%	-12.05%	12.06%	0.77%	5.35%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.88%	-12.40%	11.71%	0.45%	5.04%
I - CHF	CHF	5.49%	-12.97%	11.17%	0.06%	3.84%
I - EUR	EUR	6.98%	-12.71%	11.55%	0.54%	4.33%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.77%	-12.71%	11.55%	-3.13%	4.32%
I - EUR (Perf)	EUR	7.19%	-12.45%	12.00%	0.94%	4.75%
I - USD	USD	9.82%	-11.67%	12.68%	3.25%	7.58%
I - USD (AIDiv)	USD	3.29%	-11.67%	11.07%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	10.07%	-11.40%	13.13%	3.66%	8.02%
M - EUR	EUR	6.94%	-12.75%	11.50%	0.50%	4.29%
Q - EUR	EUR	7.09%	-12.46%	12.07%	1.02%	0.00%
Q - USD	USD	9.96%	-11.42%	13.20%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	4.85%	-13.37%	10.79%	-0.28%	3.49%
R - EUR	EUR	6.35%	-13.11%	11.17%	0.20%	3.98%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.17%	-13.12%	11.17%	-3.43%	3.98%
R - NOK	NOK	7.28%	-12.32%	11.74%	0.71%	5.35%
R - SEK	SEK	6.63%	-12.94%	11.39%	0.15%	3.93%
R - USD	USD	9.19%	-12.08%	12.29%	2.89%	7.23%
R - USD (AIDiv)	USD	2.67%	-12.08%	12.28%	-0.76%	7.23%
S - CHF	CHF	5.65%	-12.65%	11.80%	0.62%	4.43%
S - EUR	EUR	7.14%	-12.39%	12.18%	1.10%	4.91%
S - GBP	GBP	8.71%	-11.69%	12.71%	1.38%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	2.50%	-11.70%	12.73%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	5.13%	-11.98%	-0.08%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	9.95%	-11.36%	13.21%	3.83%	8.21%
Y - EUR	EUR	7.68%	-11.91%	12.85%	1.72%	5.55%

⁽¹⁾ Cerrada el 12 de septiembre de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 5 de abril de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	-0.40%	-14.66%	6.08%	0.56%	3.46%
B - EUR	EUR	1.01%	-14.34%	6.46%	1.09%	3.97%
B - EUR (Perf)	EUR	1.22%	-14.18%	6.05%	1.28%	4.18%
B - GBP	GBP	2.34%	-13.69%	6.98%	1.71%	5.08%
B - JPY	JPY	-1.09%	-14.12%	6.74%	0.87%	0.00%
B - USD	USD	3.78%	-13.44%	7.46%	3.67%	7.19%
B - USD (Perf)	USD	3.98%	-13.28%	6.92%	3.77%	7.40%
C - EUR	EUR	1.07%	-14.30%	6.51%	1.14%	4.03%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-1.91%	-14.31%	6.53%	1.13%	4.03%
C - GBP	GBP	2.40%	-13.63%	7.06%	1.76%	5.14%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-0.58%	-13.65%	7.07%	1.75%	5.12%
C - USD	USD	3.83%	-13.39%	7.52%	3.72%	7.25%
C - USD (AIDiv)	USD	0.72%	-13.39%	7.52%	3.73%	7.25%
D - GBP (QIDiv)	GBP	2.34%	-13.68%	4.30%	1.73%	5.10%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	2.09%	-13.90%	4.04%	1.47%	4.83%
I - CHF	CHF	-0.31%	-14.58%	6.17%	0.66%	3.55%
I - EUR	EUR	1.11%	-14.27%	6.56%	1.17%	4.07%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-1.88%	-14.26%	6.56%	1.18%	4.07%
I - EUR (Perf)	EUR	1.31%	-14.18%	6.09%	1.28%	4.27%
I - GBP	GBP	2.44%	-13.61%	7.10%	1.79%	5.17%
I - SEK ⁽¹⁾	SEK	0.00%	-14.03%	0.84%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	3.87%	-13.36%	7.55%	3.75%	7.28%
I - USD (Perf)	USD	4.08%	-13.21%	7.11%	3.74%	7.49%
M - CHF	CHF	-0.36%	-14.61%	6.12%	0.60%	3.50%
M - EUR	EUR	1.07%	-14.30%	6.52%	1.14%	4.02%
M - GBP	GBP	2.38%	0.00%	7.03%	1.76%	5.09%
M - USD	USD	3.85%	-13.40%	7.51%	3.73%	7.23%
Q - CHF	CHF	-0.31%	-14.57%	6.18%	0.68%	0.00%
Q - EUR	EUR	1.12%	-14.26%	6.57%	1.19%	4.08%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-1.87%	-14.26%	6.57%	1.19%	4.07%
Q - USD ⁽²⁾	USD	-0.42%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.65%	-14.86%	5.81%	0.31%	3.21%
R - EUR	EUR	0.76%	-14.56%	6.19%	0.83%	3.71%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-2.21%	-14.56%	6.20%	0.83%	3.71%
R - GBP	GBP	2.09%	-13.90%	6.71%	1.45%	4.81%
R - NOK	NOK	1.61%	-13.76%	6.85%	1.85%	5.12%
R - SEK	SEK	0.98%	-14.34%	6.44%	0.97%	3.68%
R - USD	USD	3.52%	-13.64%	7.20%	3.41%	6.92%
R - USD (AIDiv)	USD	0.38%	-13.65%	7.21%	3.41%	6.94%
S - CHF	CHF	-0.26%	-14.54%	6.22%	0.72%	3.61%
S - CHF (AIDiv)	CHF	-3.19%	-14.53%	6.22%	0.72%	3.63%
S - EUR	EUR	1.16%	-14.22%	6.63%	1.24%	4.13%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-1.82%	-14.22%	6.62%	1.24%	4.13%
S - GBP	GBP	2.49%	-13.56%	7.14%	1.87%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-0.50%	-13.56%	7.18%	1.86%	5.26%
S - USD	USD	3.93%	-13.30%	7.64%	3.83%	7.35%
S - USD (AIDiv)	USD	0.80%	-13.31%	7.63%	3.83%	7.36%
Y - EUR	EUR	1.52%	-13.91%	6.99%	1.60%	4.49%

⁽¹⁾ Cerrada el 11 de abril de 2023

⁽²⁾ Relanzada el 2 de junio de 2023

BlueBay Funds
Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	10.15%	-18.82%	4.12%	-8.51%	2.93%
B - GBP ⁽¹⁾	GBP	0.00%	-18.08%	4.81%	-8.25%	4.29%
B - USD	USD	13.76%	-17.50%	5.52%	-5.80%	6.50%
C - EUR	EUR	10.26%	-18.56%	4.70%	-8.04%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	4.72%	-17.81%	5.44%	-7.61%	4.86%
C - USD	USD	13.87%	-17.23%	6.12%	-5.28%	7.08%
C - USD (AIDiv)	USD	6.56%	-17.24%	6.14%	-5.27%	7.06%
D - GBP (QIDiv)	GBP	11.84%	-18.10%	4.82%	-8.12%	4.27%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	11.17%	-18.54%	4.31%	-8.59%	3.76%
G - USD	USD	13.07%	-17.85%	5.26%	-6.03%	6.23%
I - EUR (AIDiv) ⁽²⁾	EUR	0.00%	-18.77%	4.16%	-8.51%	2.95%
I - USD ⁽³⁾	USD	0.00%	-17.47%	5.56%	-5.75%	6.54%
M - EUR	EUR	10.14%	-18.81%	4.14%	-8.60%	2.94%
M - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	-16.67%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	8.92%	-18.71%	4.46%	-8.04%	3.36%
Q - EUR	EUR	10.37%	-18.46%	4.79%	-7.90%	3.60%
R - CHF	CHF	8.20%	-19.36%	3.39%	-9.22%	2.17%
R - EUR	EUR	9.49%	-19.26%	3.61%	-8.98%	2.43%
R - EUR (AIDiv)	EUR	2.58%	-19.24%	3.57%	-8.99%	2.44%
R - SEK	SEK	9.80%	-19.19%	3.79%	-8.99%	2.41%
R - USD	USD	13.08%	-17.95%	5.00%	-6.27%	5.96%
R - USD (AIDiv)	USD	5.78%	-17.94%	5.00%	-6.28%	5.97%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.19%	-17.63%	5.74%	-7.34%	5.18%
S - USD	USD	14.05%	-17.05%	6.42%	-4.99%	7.40%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	8.65%	-21.60%	6.40%	-6.09%	4.96%
B - USD	USD	12.10%	-20.39%	7.72%	-3.35%	8.48%
C - EUR	EUR	8.76%	-21.35%	6.91%	-5.61%	5.50%
I - EUR	EUR	8.69%	-21.56%	6.43%	-6.04%	5.01%
I - USD ⁽⁵⁾	USD	0.00%	-20.36%	7.76%	-3.31%	8.52%
M - EUR	EUR	8.64%	-16.87%	6.40%	-5.61%	4.95%
R - EUR	EUR	8.00%	-22.03%	5.87%	-6.55%	4.44%
R - NOK	NOK	8.78%	-21.37%	6.34%	-6.20%	5.82%
R - SEK	SEK	8.30%	-21.94%	6.09%	-6.63%	4.45%
R - USD	USD	11.46%	-20.83%	7.19%	-3.84%	7.93%

⁽¹⁾ Cerrada el 20 de septiembre de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 27 de enero de 2023

⁽³⁾ Cerrada el 25 de enero de 2023

⁽⁴⁾ Cerrada el 18 de octubre de 2022

⁽⁵⁾ Cerrada el 18 de enero de 2023

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	-0.33%	-17.92%	9.02%	-1.40%	3.99%
B - EUR	EUR	0.95%	-17.79%	9.28%	-1.04%	4.39%
B - USD	USD	3.68%	-16.80%	10.41%	1.69%	7.64%
C - EUR	EUR	1.13%	-17.60%	9.48%	-0.86%	4.59%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-5.18%	-17.60%	9.50%	-0.86%	4.55%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-3.60%	-16.82%	10.17%	-0.24%	5.83%
C - USD	USD	3.87%	-16.63%	10.63%	1.90%	7.84%
C - USD (AIDiv)	USD	-2.77%	-16.62%	10.62%	1.91%	7.86%
D - GBP (QIDiv) ⁽¹⁾	GBP	0.00%	-17.00%	9.93%	-0.44%	5.63%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	2.18%	-17.25%	9.60%	-0.74%	5.31%
I - EUR	EUR	0.99%	-17.73%	9.29%	-1.00%	4.41%
I - EUR (Perf)	EUR	1.38%	-17.40%	9.75%	-0.60%	4.83%
I - USD	USD	3.71%	-16.76%	10.45%	1.74%	7.68%
I - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	0.00%	-16.76%	10.46%	1.73%	7.68%
I - USD (Perf)	USD	4.14%	-16.43%	10.90%	2.15%	8.11%
M - EUR	EUR	0.94%	-17.77%	9.28%	-1.10%	4.40%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-4.96%	-17.44%	9.70%	-0.65%	4.79%
Q - USD	USD	4.09%	-16.46%	10.85%	2.11%	0.00%
R - CHF	CHF	-0.64%	-18.16%	8.67%	-1.66%	3.67%
R - EUR	EUR	0.64%	-18.01%	8.94%	-1.34%	4.06%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-5.65%	-18.01%	8.95%	-1.36%	4.06%
R - NOK	NOK	1.68%	-17.14%	9.67%	-0.59%	5.59%
R - SGD (MIDiv)	SGD	2.69%	-17.33%	10.04%	0.55%	6.67%
R - USD	USD	3.36%	-17.04%	10.08%	1.39%	7.31%
R - USD (AIDiv)	USD	-3.25%	-17.05%	10.08%	1.39%	7.32%
S - CHF	CHF	0.28%	-17.41%	9.65%	-0.78%	4.61%
S - EUR	EUR	1.54%	-17.28%	9.92%	-0.46%	5.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	-4.78%	-17.27%	9.92%	-0.47%	4.99%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-3.21%	-16.48%	10.59%	0.15%	6.24%
S - NOK	NOK	2.61%	-16.39%	10.64%	0.33%	6.53%
S - USD	USD	4.29%	-16.30%	11.08%	2.30%	8.29%
S - USD (AIDiv)	USD	-2.35%	-16.30%	11.07%	2.30%	8.28%
X - GBP	GBP	3.76%	-15.95%	11.31%	0.82%	6.95%
X - USD	USD	4.95%	-15.75%	11.78%	2.98%	8.97%

⁽¹⁾ Cerrada el 27 de abril de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 21 de febrero de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	2.48%	-26.91%	21.60%	6.81%	-2.18%
B - GBP (BHedged) ⁽¹⁾	GBP	3.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
B - GBP	GBP	4.04%	-26.29%	22.27%	7.36%	-0.99%
B - USD	USD	5.70%	-25.74%	23.14%	9.64%	1.05%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	6.45%	-21.84%	22.38%	11.20%	2.62%
C - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-25.67%	23.28%	9.75%	1.16%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.17%	-26.30%	21.36%	6.56%	-0.99%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	3.39%	-26.80%	20.38%	5.77%	-1.73%
I - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-14.35%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	5.75%	-25.71%	23.19%	9.67%	1.10%
I - USD (Perf)	USD	5.91%	-25.61%	23.40%	9.84%	1.24%
R - CHF	CHF	0.49%	-27.46%	20.31%	5.65%	-3.21%
R - EUR	EUR	1.72%	-27.39%	20.58%	5.91%	-2.88%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-4.91%	-27.41%	20.62%	5.90%	-2.89%
R - USD	USD	4.91%	-26.26%	22.17%	8.81%	0.30%
R - USD (AIDiv)	USD	-1.92%	-26.25%	22.15%	8.81%	0.28%
S - CHF (BHedged)	CHF	2.11%	-22.82%	20.92%	7.87%	-0.82%
S - USD	USD	5.96%	-25.60%	23.52%	9.92%	1.30%
X - EUR	EUR	3.31%	-26.38%	22.63%	7.56%	-1.39%
X - GBP	GBP	4.86%	-25.77%	1.49%	8.20%	-0.21%
X - USD	USD	6.54%	-25.20%	1.55%	10.51%	1.85%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
C - EUR (QIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	12.70%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	9.93%	-9.01%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD ⁽⁵⁾	USD	9.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	8.05%	-17.32%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	8.20%	-17.13%	8.93%	7.80%	4.04%
I - EUR	EUR	7.94%	-17.85%	9.44%	8.12%	3.87%
I - GBP ⁽⁶⁾	GBP	0.00%	-17.07%	10.14%	8.68%	5.15%
I - USD	USD	11.17%	-16.74%	10.77%	11.12%	7.25%
K - EUR	EUR	8.52%	-17.44%	9.99%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.92%	-17.89%	9.41%	8.06%	3.83%
M - USD	USD	11.12%	-16.78%	10.22%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	8.27%	-17.64%	6.78%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.46%	-16.52%	-1.60%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv) ⁽⁷⁾	CAD	4.21%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.36%	-17.56%	9.84%	8.52%	0.00%
S - GBP	GBP	10.09%	-16.77%	10.54%	9.11%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.10%	-16.77%	10.54%	9.10%	0.00%
S - USD	USD	11.56%	-16.44%	11.17%	11.53%	0.00%
S - USD (QIDiv) ⁽⁸⁾	USD	0.00%	-8.79%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	9.01%	-17.07%	10.49%	9.17%	4.87%
X - GBP	GBP	10.73%	-16.27%	11.20%	9.75%	6.18%
X - USD	USD	12.22%	-15.95%	11.83%	12.19%	8.27%

⁽¹⁾ Lanzada el 27 de marzo de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 10 de febrero de 2023

⁽³⁾ Cerrada el 27 de abril de 2023

⁽⁴⁾ Relanzada el 27 de septiembre de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 21 de marzo de 2023

⁽⁶⁾ Cerrada el 10 de octubre de 2022

⁽⁷⁾ Lanzada el 2 de junio de 2023

⁽⁸⁾ Cerrada el 4 de agosto de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	-3.87%	-12.96%	0.82%	3.49%	5.98%
B - USD	USD	-1.19%	-12.05%	1.78%	6.08%	9.27%
C - EUR	EUR	-3.59%	-12.71%	1.11%	3.79%	6.29%
C - USD ⁽¹⁾	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	-3.74%	-12.85%	0.95%	3.63%	6.11%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-5.18%	-12.85%	0.96%	3.63%	6.11%
I - USD	USD	-1.06%	-12.06%	1.91%	6.22%	9.40%
K - EUR	EUR	-3.46%	-12.59%	1.25%	3.94%	6.43%
M - EUR	EUR	-3.79%	-12.89%	0.92%	3.59%	6.07%
M - USD	USD	-1.09%	-12.55%	-1.43%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-4.85%	-13.06%	0.78%	3.32%	0.00%
Q - EUR	EUR	-3.55%	-12.67%	1.17%	3.85%	6.34%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-4.98%	-12.67%	1.17%	3.85%	0.00%
Q - USD	USD	-0.84%	-11.76%	2.11%	6.50%	0.00%
R - CHF	CHF	-5.36%	-13.58%	0.19%	2.71%	5.19%
R - EUR	EUR	-4.11%	-13.18%	0.57%	3.23%	5.71%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-5.54%	-13.18%	0.57%	3.24%	5.71%
R - GBP	GBP	-2.93%	-12.53%	1.09%	3.90%	6.87%
R - USD	USD	-1.43%	-12.29%	1.51%	5.81%	9.00%
S - EUR	EUR	-3.49%	-12.63%	1.22%	3.90%	6.39%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-3.50%	0.00%	0.46%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	-3.62%	-14.54%	2.70%	3.34%	4.46%
B - EUR	EUR	-2.26%	-14.20%	3.10%	3.91%	4.97%
B - USD	USD	0.44%	-13.30%	4.05%	6.49%	8.25%
C - EUR	EUR	-2.02%	-14.00%	3.35%	4.17%	5.22%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-3.76%	-13.99%	3.35%	4.18%	5.21%
I - EUR	EUR	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-3.86%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.09%
I - EUR (QIDiv)	EUR	-2.13%	-14.09%	3.23%	4.05%	5.10%
I - USD	USD	0.57%	-13.18%	4.19%	6.64%	8.39%
M - EUR	EUR	-2.17%	-14.12%	3.19%	4.01%	5.06%
M - USD ⁽²⁾	USD	3.66%	0.00%	-1.21%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-3.33%	-14.29%	3.00%	3.68%	4.76%
Q - EUR	EUR	-1.97%	-13.95%	3.39%	4.22%	5.26%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-3.70%	-13.95%	3.39%	4.22%	5.27%
R - EUR	EUR	-2.50%	-14.42%	2.85%	3.65%	4.70%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-4.23%	-14.42%	2.84%	3.66%	4.70%
R - NOK	NOK	-1.67%	-13.58%	0.14%	5.06%	6.11%
R - USD	USD	0.18%	-13.51%	3.80%	6.22%	7.96%
S - EUR	EUR	-1.92%	-13.91%	3.45%	4.28%	5.31%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-1.93%	-13.91%	3.45%	4.28%	0.00%
S - JPY	JPY	-4.04%	-13.77%	3.68%	4.12%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 16 de septiembre de 2022, cerrada el 28 de diciembre de 2022

⁽²⁾ Relanzada el 17 de enero de 2023

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	2.70%	-17.00%	13.17%	0.66%	3.49%
B - EUR	EUR	4.01%	-16.86%	13.45%	0.98%	3.88%
B - EUR (AIDiv)	EUR	-2.81%	-16.87%	13.44%	0.97%	3.85%
B - GBP	GBP	5.61%	-16.13%	14.10%	1.35%	5.07%
B - USD	USD	6.91%	-15.79%	14.62%	3.80%	7.12%
B - USD (AIDiv)	USD	-0.30%	-15.78%	14.62%	3.80%	7.11%
C - CHF	CHF	2.80%	-16.92%	4.87%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	4.10%	-16.77%	13.53%	1.06%	3.96%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-2.72%	-16.78%	13.56%	1.06%	3.95%
C - GBP ⁽¹⁾	GBP	4.18%	-9.22%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-1.11%	-16.06%	14.24%	1.42%	5.17%
C - USD	USD	7.01%	-15.70%	14.73%	3.90%	7.22%
C - USD (AIDiv)	USD	-0.19%	-15.71%	14.74%	3.91%	7.21%
D - GBP (QIDiv)	GBP	5.64%	-16.14%	0.81%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.06%	-16.84%	13.49%	1.02%	3.91%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-2.77%	-16.82%	13.48%	0.00%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	4.26%	-16.64%	13.71%	1.23%	4.13%
I - GBP	GBP	5.67%	-16.09%	14.13%	1.38%	5.13%
I - GBP (MIDiv) ⁽²⁾	GBP	0.00%	-16.48%	14.15%	1.36%	5.09%
I - NOK	NOK	5.02%	-16.11%	14.12%	1.64%	5.35%
I - SEK	SEK	4.45%	-16.62%	0.58%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.95%	-15.75%	14.67%	3.84%	7.16%
I - USD (AIDiv) ⁽³⁾	USD	0.00%	-15.75%	14.66%	3.84%	7.15%
M - EUR	EUR	4.03%	-16.87%	13.41%	0.99%	0.00%
Q - CHF	CHF	2.86%	-16.87%	8.63%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.18%	-16.73%	2.60%	0.00%	0.00%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.18%	-16.75%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP ⁽⁴⁾	GBP	0.00%	-15.99%	1.22%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	5.78%	-16.00%	14.26%	1.45%	5.23%
Q - SEK	SEK	4.54%	-16.56%	0.94%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	7.07%	-15.66%	14.79%	3.96%	7.28%
Q - USD (QIDiv)	USD	7.07%	-15.66%	3.13%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.14%	-17.46%	7.98%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	3.45%	-17.32%	12.81%	0.43%	3.30%
R - NOK	NOK	4.34%	-16.62%	13.44%	1.02%	4.75%
R - USD	USD	6.32%	-16.25%	14.00%	3.22%	6.53%
S - EUR	EUR	4.22%	-16.69%	13.68%	1.19%	4.08%
S - GBP	GBP	5.83%	-15.96%	14.32%	1.55%	5.28%
S - GBP (AIDiv)	GBP	-1.01%	-15.97%	14.33%	1.51%	5.28%
S - JPY (AIDiv) ⁽⁵⁾	JPY	0.00%	-16.15%	0.91%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	7.12%	-15.62%	14.85%	4.01%	7.33%
S - USD (QIDiv)	USD	7.13%	-15.62%	14.85%	4.00%	7.33%
X - EUR ⁽⁶⁾	EUR	-1.48%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	6.41%	-15.51%	14.94%	2.10%	5.89%
X - USD	USD	7.70%	-15.16%	15.47%	4.57%	7.91%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	-0.53%	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-4.88%	-12.96%	5.93%	1.63%	5.85%
M - EUR ⁽⁷⁾	EUR	0.00%	-12.98%	5.89%	1.60%	5.82%
R - EUR	EUR	-1.05%	-13.41%	5.37%	1.05%	5.29%

⁽¹⁾ Cerrada el 31 de agosto de 2022, relanzada el 31 de octubre de 2022

⁽²⁾ Cerrada el 1 de marzo de 2023

⁽³⁾ Cerrada el 3 de octubre de 2022

⁽⁴⁾ Cerrada el 1 de julio de 2022

⁽⁵⁾ Cerrada el 21 de noviembre de 2022

⁽⁶⁾ Relanzada el 1 de febrero de 2023

⁽⁷⁾ Cerrada el 4 de abril de 2023

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - CHF	CHF	1.55%	-4.10%	5.78%	1.64%	-3.32%
B - EUR	EUR	2.95%	-3.88%	6.14%	2.12%	-2.88%
B - EUR (AIDiv)	EUR	0.36%	-3.89%	6.12%	2.13%	-2.89%
B - EUR (Perf)	EUR	3.37%	-3.40%	5.20%	2.32%	-2.49%
B - GBP	GBP	4.54%	-3.07%	6.65%	2.69%	-1.86%
B - USD	USD	5.59%	-2.81%	7.17%	4.64%	0.15%
C - EUR	EUR	3.22%	-3.63%	6.41%	2.38%	-2.63%
C - EUR (AIDiv) ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-3.63%	6.42%	2.39%	-2.63%
C - GBP	GBP	4.74%	-2.82%	6.92%	2.98%	-1.56%
C - GBP (AIDiv)	GBP	2.21%	-2.83%	6.92%	2.98%	-1.56%
C - USD	USD	5.86%	-2.57%	7.44%	4.94%	0.42%
C - USD (AIDiv)	USD	3.14%	-2.58%	7.44%	4.94%	0.44%
D - GBP (QIDiv)	GBP	4.54%	-3.03%	6.62%	2.72%	-1.84%
I - CAD (ACDDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.95%	6.84%	3.87%	-0.75%
I - CHF	CHF	1.64%	-4.01%	5.89%	1.73%	-3.23%
I - EUR	EUR	3.05%	-3.78%	6.23%	2.22%	-2.78%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.46%	-3.78%	6.25%	2.22%	-2.78%
I - EUR (Perf)	EUR	3.47%	-3.32%	5.26%	2.40%	-2.39%
I - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-2.97%	6.75%	2.84%	-1.72%
I - NOK	NOK	3.98%	-2.88%	6.83%	3.26%	-1.50%
I - USD	USD	5.68%	-2.73%	7.28%	4.75%	0.26%
I - USD (AIDiv)	USD	2.97%	-2.73%	7.28%	4.76%	0.29%
K - EUR (QKDiv)	EUR	3.47%	-3.40%	6.66%	2.63%	-2.39%
M - CHF ⁽⁴⁾	CHF	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.01%	-3.82%	6.20%	2.18%	-2.82%
M - USD	USD	5.69%	-2.75%	-0.13%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽⁵⁾	CHF	2.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.32%	-3.53%	6.52%	2.49%	-2.52%
Q - EUR (AIDiv) ⁽⁶⁾	EUR	1.76%	0.00%	6.50%	2.49%	-2.53%
Q - GBP (AIDiv) ⁽⁵⁾	GBP	5.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	5.95%	-2.42%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF ⁽⁷⁾	CHF	0.00%	-4.57%	5.26%	1.13%	-3.82%
R - EUR	EUR	2.44%	-4.36%	5.61%	1.61%	-3.36%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-0.15%	-4.36%	5.61%	1.62%	-3.36%
R - USD	USD	5.07%	-3.29%	6.64%	4.13%	-0.35%
R - USD (AIDiv)	USD	2.37%	-3.29%	6.64%	4.15%	-0.35%
S - CHF	CHF	2.01%	-2.54%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF (AIDiv) ⁽⁸⁾	CHF	0.49%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.42%	-3.44%	6.62%	2.60%	-2.44%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁹⁾	EUR	0.00%	0.00%	1.94%	2.60%	-2.44%
S - GBP	GBP	4.96%	-2.14%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	2.01%	-2.41%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.49%	-2.97%	6.96%	2.53%	-2.29%
S - USD	USD	6.07%	-2.38%	7.67%	5.15%	0.65%
X - GBP	GBP	5.64%	-2.05%	7.76%	3.79%	-0.81%
X - USD	USD	6.70%	-2.06%	8.29%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽¹⁰⁾	CAD	0.00%	0.00%	-0.42%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.03%	7.86%	4.82%	0.17%
Y - EUR	EUR	4.02%	-2.87%	7.24%	3.19%	-1.86%

⁽¹⁾ Cerrada el 28 de junio de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 7 de septiembre de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 5 de diciembre de 2022

⁽⁴⁾ Relanzada el 11 de julio de 2022

⁽⁵⁾ Relanzada el 1 de julio de 2022

⁽⁶⁾ Relanzada el 5 de septiembre de 2022

⁽⁷⁾ Cerrada el 17 de mayo de 2023

⁽⁸⁾ Relanzada el 5 de septiembre de 2022

⁽⁹⁾ Lanzada el 5 de septiembre de 2022, cerrada el 26 de junio de 2023

⁽¹⁰⁾ Cerrada el 25 de noviembre de 2022

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
C - EUR	EUR	3.64%	-7.63%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.48%	-18.96%	10.72%	-0.68%	2.48%
I - NOK	NOK	4.41%	-18.13%	11.36%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	6.76%	-17.63%	12.38%	2.65%	6.16%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.00%	-18.99%	4.92%	0.00%	0.00%
Q - CHF ⁽²⁾	CHF	0.00%	-18.76%	1.54%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	-2.90%	-18.39%	11.33%	1.69%	5.16%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - EUR	EUR	-2.04%	-15.67%	7.80%	6.27%	4.60%
B - USD	USD	0.77%	-14.71%	8.86%	9.16%	7.85%
C - EUR	EUR	-1.94%	-15.61%	7.88%	0.00%	0.00%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-6.12%	-15.60%	7.89%	6.36%	4.70%
C - GBP ⁽³⁾	GBP	0.00%	-14.82%	8.54%	0.00%	0.00%
C - USD	USD	0.87%	-14.63%	8.97%	9.27%	7.97%
C - USD (AIDiv)	USD	-3.56%	-14.61%	8.97%	9.28%	7.95%
I - AUD ⁽⁴⁾	AUD	0.00%	-15.10%	8.55%	7.38%	7.32%
I - EUR	EUR	-1.96%	-15.59%	7.90%	6.35%	4.70%
I - EUR (AIDiv)	EUR	-6.16%	-15.58%	7.89%	6.34%	4.69%
I - USD	USD	0.85%	-14.63%	8.96%	9.25%	7.94%
I - USD (MIDiv)	USD	0.86%	-14.82%	8.95%	0.00%	0.00%
M - CHF ⁽⁵⁾	CHF	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-2.00%	-15.63%	7.85%	6.32%	4.64%
M - USD ⁽⁶⁾	USD	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	-3.10%	-15.86%	7.60%	6.00%	4.32%
Q - EUR	EUR	-1.90%	-15.54%	7.95%	6.42%	4.73%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	-6.09%	-15.56%	7.94%	6.42%	4.74%
Q - GBP	GBP	-0.42%	-14.80%	8.63%	7.07%	6.01%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	-0.43%	-14.81%	8.64%	7.06%	6.03%
Q - USD	USD	0.92%	-14.58%	9.02%	9.33%	8.01%
Q - USD (QIDiv)	USD	0.93%	-14.59%	9.03%	9.32%	8.01%
R - CHF	CHF	-3.45%	-13.99%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	-3.48%	-14.02%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	-3.50%	-13.66%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-2.30%	-15.87%	7.51%	5.99%	4.35%
R - EUR (QIDiv)	EUR	-2.30%	-13.49%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP	GBP	-0.81%	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	-0.82%	-13.07%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	0.53%	-14.74%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv) ⁽⁷⁾	USD	0.00%	-11.84%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	-0.52%	-3.70%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	-3.06%	-15.44%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-1.75%	-12.78%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	-1.86%	-8.43%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	-0.38%	11.76%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	-0.38%	-8.30%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	-3.74%	-15.29%	8.41%	6.32%	4.91%
S - USD	USD	0.97%	-13.11%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	0.96%	-8.04%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-1.56%	0.00%	8.33%	6.79%	0.00%
X - GBP	GBP	-0.10%	-14.50%	8.99%	7.49%	6.40%
X - USD	USD	1.28%	-14.29%	2.18%	0.00%	0.00%
Y - CAD	CAD	0.78%	0.00%	9.14%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Cerrada el 26 de mayo de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 13 de marzo de 2023

⁽³⁾ Cerrada el 20 de septiembre de 2022

⁽⁴⁾ Cerrada el 12 de diciembre de 2022

⁽⁵⁾ Relanzada el 11 de noviembre de 2022

⁽⁶⁾ Relanzada el 23 de noviembre de 2022

⁽⁷⁾ Cerrada el 11 de octubre de 2022

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - USD	USD	5.97%	-12.45%	13.61%	0.79%	5.84%
C - EUR	EUR	3.19%	-13.47%	12.52%	-1.49%	2.88%
C - EUR (QIDiv)	EUR	3.20%	-13.47%	12.50%	-1.44%	2.89%
C - GBP (QIDiv)	GBP	4.83%	-12.69%	12.73%	-0.98%	4.09%
C - USD	USD	6.07%	-12.37%	13.72%	1.28%	6.16%
C - USD (QIDiv)	USD	6.07%	-12.36%	12.71%	1.27%	6.18%
I - AUD	AUD	4.49%	-13.09%	13.04%	-1.09%	5.12%
I - EUR	EUR	3.14%	-13.51%	12.44%	-1.92%	2.62%
I - GBP	GBP	4.76%	-12.75%	13.11%	-1.41%	0.00%
I - GBP (QIDiv)	GBP	4.75%	-12.73%	12.68%	-1.40%	0.00%
I - NOK	NOK	4.06%	-12.75%	13.07%	-1.20%	4.03%
I - USD	USD	6.00%	-12.41%	13.65%	0.82%	5.89%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	-1.79%	0.00%	12.40%	0.00%	0.00%
M - NOK	NOK	4.02%	-12.80%	13.02%	-1.25%	3.99%
S - JPY	JPY	1.45%	-12.76%	0.38%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (liquidado el 31 de marzo de 2023)		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - USD (Perf) ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.20%	11.06%	-5.85%	5.34%
I - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.33%	10.90%	-6.00%	5.17%
M - EUR ⁽²⁾	EUR	0.00%	-18.61%	9.48%	-8.79%	1.73%
M - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-17.37%	10.84%	-6.04%	5.13%

⁽¹⁾ Relanzada el 26 de enero de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 31 de marzo de 2023

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - USD	USD	0.37%	-16.30%	19.99%	7.63%	5.66%
C - CHF (AIDiv)	CHF	-9.62%	-17.43%	18.62%	4.26%	2.16%
C - EUR	EUR	-2.15%	-17.37%	18.89%	4.60%	2.51%
C - EUR (AIDiv)	EUR	-8.40%	-17.38%	18.89%	4.59%	2.51%
C - GBP	GBP	-0.66%	-16.63%	19.57%	4.04%	3.69%
C - GBP (AIDiv)	GBP	-6.86%	-16.62%	19.58%	4.53%	3.68%
C - USD	USD	0.47%	-16.22%	20.10%	7.75%	5.76%
C - USD (AIDiv)	USD	-6.11%	-16.22%	20.10%	7.74%	5.76%
G - EUR (AIDiv)	EUR	-8.21%	-17.21%	19.13%	4.79%	2.72%
G - GBP	GBP	-0.42%	-16.45%	19.81%	4.75%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-6.65%	-16.46%	19.82%	4.73%	3.90%
G - USD (AIDiv)	USD	-5.92%	-16.04%	20.34%	7.95%	5.98%
I - EUR	EUR	-2.22%	-17.42%	18.82%	4.47%	2.47%
I - GBP (AIDiv)	GBP	-0.71%	-15.31%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK ⁽¹⁾	NOK	-8.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	-1.77%	-17.32%	19.14%	4.43%	0.00%
I - USD	USD	0.41%	-16.27%	20.03%	7.68%	5.70%
K - CHF	CHF	-3.25%	-17.30%	2.04%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	-1.93%	-17.18%	19.18%	4.84%	2.75%
K - GBP	GBP	-0.37%	-16.43%	19.85%	4.78%	0.00%
K - GBP (AIDiv)	GBP	-6.62%	-16.42%	19.83%	4.77%	3.94%
K - USD	USD	0.70%	-16.02%	2.32%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv) ⁽²⁾	USD	0.23%	0.00%	1.51%	0.00%	0.00%
M - CHF	CHF	-3.57%	-17.51%	0.23%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	-2.26%	-17.45%	18.77%	4.56%	2.41%
M - EUR (AIDiv)	EUR	-8.49%	-17.46%	4.21%	0.00%	0.00%
M - GBP	GBP	-0.72%	-16.70%	0.28%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	0.37%	-16.30%	19.98%	0.00%	0.00%
M - USD (AIDiv)	USD	-6.22%	-16.29%	1.26%	0.00%	0.00%
Q - CHF	CHF	-3.42%	-19.16%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	-2.11%	-17.33%	18.95%	4.63%	2.56%
Q - SEK ⁽³⁾	SEK	0.16%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	0.52%	-16.17%	20.16%	7.80%	5.81%
Q - USD (AIDiv)	USD	-6.07%	-16.17%	1.31%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	-2.73%	-17.88%	18.17%	4.01%	1.93%
R - EUR (AIDiv)	EUR	-7.74%	-17.76%	18.18%	3.96%	1.89%
R - SEK	SEK	-2.29%	-17.77%	18.48%	3.87%	1.94%
R - USD	USD	-0.13%	-16.72%	19.39%	7.09%	5.14%
R - USD (AIDiv)	USD	-6.69%	-16.72%	19.39%	7.09%	5.13%
S - EUR	EUR	-2.06%	-17.29%	19.00%	4.69%	2.61%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁴⁾	EUR	0.35%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁵⁾	GBP	-7.88%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	0.57%	-16.02%	0.00%	0.00%	0.00%
X - EUR	EUR	-1.44%	-16.76%	19.77%	5.39%	3.28%
X - GBP	GBP	0.12%	-16.01%	20.48%	5.31%	4.44%
X - USD	USD	1.22%	-15.60%	21.00%	8.54%	6.55%

⁽¹⁾ Lanzada el 8 de marzo de 2023

⁽²⁾ Relanzada el 16 de marzo de 2023

⁽³⁾ Relanzada el 31 de octubre de 2022

⁽⁴⁾ Relanzada el 27 de octubre de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 6 de marzo de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
C - USD (BHedged)	USD	1.56%	-10.78%	5.36%	7.69%	6.30%
I - EUR (BHedged)	EUR	-1.27%	-11.96%	4.25%	4.91%	3.01%
I - NOK (BHedged)	NOK	-0.55%	-11.09%	4.92%	6.31%	4.35%
I - USD (BHedged)	USD	1.44%	-10.88%	5.23%	7.57%	0.00%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged) ⁽¹⁾	EUR	-0.09%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	-1.31%	-12.25%	-0.64%	0.00%	0.00%
M - NOK (BHedged)	NOK	-0.59%	-11.14%	4.87%	6.26%	4.30%
Q - JPY (BHedged)	JPY	-3.16%	-11.51%	4.74%	4.84%	3.33%
R - USD	USD	-0.20%	-17.05%	6.68%	0.00%	0.00%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	0.00%	10.46%	2.38%	10.39%
I - AUD	AUD	5.45%	-16.00%	9.98%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	7.11%	-15.49%	10.51%	0.00%	0.00%
I - USD (QIDiv) ⁽³⁾	USD	0.00%	-15.49%	10.50%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	4.05%	-16.48%	9.31%	-0.44%	7.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	4.18%	-16.40%	-0.90%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽⁴⁾	USD	1.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	4.23%	-14.03%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	2.32%	-15.93%	9.97%	-0.36%	0.00%
S - USD	USD	7.22%	-16.93%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD ⁽⁵⁾	CAD	8.90%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Relanzada el 28 de diciembre de 2022

⁽²⁾ Relanzada el 21 de octubre de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 4 de mayo de 2023

⁽⁴⁾ Relanzada el 6 de junio de 2023

⁽⁵⁾ Relanzada el 15 de noviembre de 2022

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
A - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	6.75%	0.00%	-6.48%	0.00%	0.00%
C - EUR (CPerf)	EUR	6.92%	5.12%	2.69%	-1.58%	-7.03%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv) ⁽²⁾	EUR	4.30%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	8.43%	5.72%	3.29%	-1.11%	-5.95%
C - USD (CPerf)	USD	9.08%	5.30%	3.77%	0.79%	-4.07%
I - CAD (ACDiv)	CAD	-3.67%	6.03%	3.51%	0.08%	-4.95%
I - EUR	EUR	8.20%	5.20%	2.81%	-1.49%	-6.96%
I - EUR (CPerf)	EUR	7.07%	5.15%	2.73%	-1.56%	0.00%
I - EUR (Perf)	EUR	7.10%	5.15%	2.74%	-1.54%	-7.01%
I - GBP (Perf) ⁽³⁾	GBP	-2.07%	5.85%	3.33%	-1.17%	-5.92%
I - USD	USD	10.99%	6.27%	3.86%	0.99%	-3.98%
I - USD (Perf)	USD	9.22%	5.35%	3.78%	0.68%	-4.03%
M - EUR	EUR	8.15%	5.17%	2.70%	-1.55%	-6.99%
M - EUR (CPerf)	EUR	6.62%	5.11%	2.70%	-1.57%	-7.07%
M - USD (CPerf) ⁽¹⁾	USD	7.59%	0.00%	3.78%	0.78%	-4.06%
Q - EUR (CPerf)	EUR	6.90%	5.09%	2.71%	-1.58%	-7.05%
Q - NOK (CPerf)	NOK	7.91%	5.56%	3.23%	-1.35%	0.00%
Q - SEK (CPerf)	SEK	7.54%	5.43%	3.04%	-1.53%	-7.13%
Q - USD (CPerf) ⁽⁴⁾	USD	0.00%	5.56%	3.75%	0.91%	-4.07%
S - GBP (CPerf) ⁽⁵⁾	GBP	0.00%	5.94%	3.96%	-1.21%	0.00%
S - USD (CPerf)	USD	9.77%	5.79%	4.31%	0.77%	0.00%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	6.47%	5.48%	3.81%	-0.59%	-6.34%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	4.06%	6.46%	4.36%	-0.15%	-5.00%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	4.70%	7.43%	4.60%	1.91%	-3.10%

⁽¹⁾ Relanzada el 8 de agosto de 2022

⁽²⁾ Relanzada el 16 de agosto de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 8 de agosto de 2022, relanzada el 13 de marzo de 2023

⁽⁴⁾ Cerrada el 26 de agosto de 2022

⁽⁵⁾ Cerrada el 16 de enero de 2023

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
B - USD	USD	8.67%	-13.13%	13.97%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	5.81%	-14.08%	1.13%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	7.42%	-13.40%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	7.43%	-13.44%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	5.75%	-14.17%	6.15%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	6.74%	-13.40%	13.48%	-1.64%	5.42%
I - USD	USD	8.71%	-13.10%	14.02%	0.49%	7.22%
K - EUR (AIDiv)	EUR	-0.72%	-13.96%	13.14%	0.00%	0.00%
K - USD (AIDiv)	USD	1.87%	-12.88%	14.31%	0.00%	0.00%
M - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD	USD	8.67%	-11.90%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	5.88%	-14.06%	1.15%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	5.14%	-14.66%	12.19%	-2.82%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	0.99%	-13.61%	13.35%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	5.91%	-14.02%	13.03%	-2.10%	4.15%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.86%	-14.03%	2.42%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.53%	-13.26%	13.67%	-1.64%	5.40%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.52%	-13.25%	1.97%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	8.88%	-12.96%	14.20%	0.62%	7.40%
S - USD (QIDiv)	USD	8.88%	-12.96%	2.93%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
G - CAD (QIDiv) ⁽²⁾	CAD	0.00%	-2.12%	4.40%	2.96%	0.00%
G - EUR	EUR	6.01%	-3.06%	3.77%	1.27%	0.00%
G - GBP	GBP	7.54%	-2.18%	4.26%	1.86%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	7.55%	-2.19%	4.25%	1.87%	0.00%
G - USD	USD	8.70%	-2.01%	4.73%	3.82%	0.00%
G - USD (QIDiv)	USD	8.73%	-1.98%	4.71%	3.82%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	1.77%	-3.20%	1.57%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽³⁾	USD	3.02%	0.00%	4.49%	3.62%	0.00%
K - EUR	EUR	6.04%	-3.01%	3.80%	1.31%	0.00%
K - USD ⁽⁴⁾	USD	0.00%	-1.99%	4.78%	3.85%	0.00%
M - EUR	EUR	5.11%	-3.61%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	5.90%	-3.15%	3.67%	1.15%	0.00%
Q - GBP	GBP	7.47%	-2.49%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	8.59%	-2.11%	4.51%	0.00%	0.00%
S - GBP ⁽⁵⁾	GBP	1.69%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	5.95%	-3.09%	3.71%	0.00%	0.00%
S - USD ⁽⁶⁾	USD	1.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 13 de septiembre de 2022, cerrada el 10 de mayo de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 20 de abril de 2023

⁽³⁾ Relanzada el 16 de febrero de 2023

⁽⁴⁾ Cerrada el 24 de agosto de 2022

⁽⁵⁾ Lanzada el 26 de abril de 2023

⁽⁶⁾ Lanzada el 25 de abril de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
G - EUR	EUR	3.49%	-7.27%	6.19%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	5.18%	-6.36%	6.83%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv)	GBP	-2.15%	-6.36%	6.84%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	6.23%	-6.18%	7.24%	0.00%	0.00%
G - USD (MIDiv) ⁽¹⁾	USD	0.57%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.00%	-6.33%	7.06%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	3.47%	-7.20%	0.80%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	6.23%	-6.14%	0.95%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.29%	0.00%	0.18%	0.00%	0.00%
R - USD ⁽²⁾	USD	0.00%	-2.68%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	1.52%	-6.79%	6.59%	0.00%	0.00%
W - USD	USD	5.92%	-6.47%	6.91%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Capital Income Fund (liquidado el 20 de enero de 2023)		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
G - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	-18.30%	3.98%	0.00%	0.00%
G - GBP (AIDiv) ⁽³⁾	GBP	0.00%	-17.64%	1.27%	0.00%	0.00%
I - EUR ⁽³⁾	EUR	0.00%	-18.48%	17.15%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽³⁾	USD	0.00%	-17.39%	18.31%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
I - EUR	EUR	3.43%	-1.08%	0.58%	0.00%	0.00%
K - EUR	EUR	3.53%	-0.41%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return ESG Bond Fund (liquidado el 27 de junio de 2023)		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
I - EUR ⁽⁴⁾	EUR	0.00%	-3.99%	-0.81%	0.00%	0.00%
I - USD ⁽⁵⁾	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽⁶⁾	EUR	0.00%	-3.45%	-0.71%	0.00%	0.00%
K - NOK ⁽⁴⁾	NOK	0.00%	-2.57%	-0.63%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
I - EUR	EUR	-0.50%	-13.97%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	-0.44%	-14.20%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Lanzada el 5 de mayo de 2023

⁽²⁾ Cerrada el 22 de septiembre de 2022

⁽³⁾ Cerrada el 20 de enero de 2023

⁽⁴⁾ Cerrada el 27 de junio de 2023

⁽⁵⁾ Lanzada el 28 de noviembre de 2022, cerrada el 27 de junio de 2023

⁽⁶⁾ Cerrada el 26 de octubre de 2022

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 1 – Información adicional para los inversores (sin auditar) (continuación)

Rentabilidad (continuación)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
C - GBP	GBP	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	2.54%	-14.34%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR ⁽¹⁾	EUR	0.55%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	1.16%	-15.24%	0.00%	0.00%	0.00%
G - GBP	GBP	2.66%	-13.97%	1.06%	0.00%	0.00%
G - GBP (QIDiv)	GBP	2.72%	-13.98%	1.09%	0.00%	0.00%
G - USD	USD	3.95%	-14.06%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	3.74%	-13.94%	1.04%	0.00%	0.00%
K - CHF ⁽²⁾	CHF	0.63%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - EUR ⁽³⁾	EUR	-1.22%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD ⁽⁴⁾	USD	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF ⁽⁵⁾	CHF	-0.96%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	2.99%	-8.83%	0.00%	0.00%	0.00%
X - USD	USD	4.25%	-8.70%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
I - EUR ⁽⁶⁾	EUR	0.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv) ⁽⁷⁾	EUR	-2.83%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv) ⁽⁷⁾	GBP	-1.85%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv) ⁽⁷⁾	USD	-0.94%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
I - USD ⁽⁸⁾	USD	-0.66%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

⁽¹⁾ Relanzada el 12 de septiembre de 2022

⁽²⁾ Lanzada el 22 de noviembre de 2022

⁽³⁾ Lanzada el 14 de febrero de 2023

⁽⁴⁾ Lanzada el 29 de marzo de 2023

⁽⁵⁾ Lanzada el 27 de febrero de 2023

⁽⁶⁾ Lanzada el 10 de noviembre de 2022

⁽⁷⁾ Lanzada el 5 de julio de 2022

⁽⁸⁾ Lanzada el 9 de junio de 2023

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento

EXPOSICIÓN GLOBAL – VaR

Periodo de cobertura julio de 2022 – junio de 2023

La exposición global es el ratio del VaR de la SICAV con respecto al VaR de su índice de referencia

La exposición global de los Subfondos se mide utilizando la metodología del valor en riesgo (el «VaR»).

El VaR es un parámetro muy utilizado para medir el riesgo. Proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial en un periodo de tenencia específico y a un determinado nivel de confianza. BlueBay utiliza el modelo de VaR Monte Carlo basado en un periodo de tenencia de 1 mes, niveles de confianza del 99% y un periodo de observación de al menos 250 días.

En el caso de los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (los «OICVM»), la exposición global puede medirse utilizando un enfoque de VaR absoluto o relativo.

La exposición global en términos relativos correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 es la siguiente:

Subfondo	Índice de referencia	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	151%	112%	131%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	110%	88%	99%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	110%	78%	93%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified, sin cobertura en USD	118%	102%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan EMBI Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan GBI-EM Global Diversified en USD, sin cobertura	141%	121%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	156%	116%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	Refinitiv Global Convertible Focus Index USD	101%	86%	94%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	115%	74%	91%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	116%	75%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	128%	81%	108%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	120%	87%	109%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	152%	114%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index (sin cobertura en USD)	110%	89%	96%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (sin cobertura en USD)	123%	89%	102%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Índice compuesto en un 50% por el JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified y en un 50% por el JP Morgan CEMBI Diversified	151%	106%	132%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	112%	89%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 Year Index	161%	116%	142%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	113%	73%	92%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)	Bloomberg Global Treasury Total Return Index (con cobertura en USD)	134%	73%	97%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

En el caso de los Subfondos 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 Structured Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund y BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023), la Gestora de inversiones supervisó la exposición global total (riesgo de mercado) correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, utilizando el VaR calculado en términos absolutos (de tal forma que el VaR del Subfondo en cuestión no puede superar el 20% de su patrimonio neto). A continuación se indican el VaR máximo, el VaR mínimo y el VaR medio en términos absolutos de cada Subfondo durante el ejercicio/periodo mencionado.

Subfondo	Máximo	Mínimo	Medio
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	11%	3%	8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	1%	2%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	11%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	9%	3%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund*	1%	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund*	0%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	5%	3%	4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)*	4%	4%	4%

* Los fondos de rentabilidad absoluta utilizan el VaR absoluto (expresado como % del patrimonio neto)

El VaR de los Subfondos y el VaR de los índices de referencia se han calculado a partir de un modelo «histórico» con un nivel de confianza del 99% y un periodo de observación de 20 días..

Apalancamiento

De conformidad con la Ley de 2010 y otras normas aplicables, en particular la Circular 11/512 de la CSSF, el método utilizado para el cálculo del apalancamiento de cada Subfondo se basa en el enfoque de la suma de los importes nocionales. El nivel de apalancamiento previsto del Subfondo no supera, por lo general, el 150%-500% del patrimonio neto del Subfondo. Sin embargo, en determinadas circunstancias el nivel de apalancamiento podría superar el nivel mencionado. A continuación se indica el nivel de apalancamiento de los Subfondos durante el ejercicio/periodo finalizado el 30 de junio de 2023.

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	20.1%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	33.4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	214.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	241.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	294.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	25.7%
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund	61.8%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	409.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	366.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	389.9%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	35.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	17.3%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	706.0%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	24.0%

Anexo 2 – Valor en riesgo y apalancamiento (continuación)

Subfondo	Apalancamiento
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	105.3%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	118.8%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	422.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	545.1%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	28.9%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	2050.8%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	34.3%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Structured Credit Fund	38.5%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	9.5%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Structured Credit Short Duration Fund	40.2%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	220.0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	139.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (lanzado el 5 de julio de 2022)	546.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (lanzado el 9 de junio de 2023)	101.6%

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones

Remuneración de los miembros de la Sociedad gestora

La Sociedad gestora ha adoptado e implementado una política de remuneración para su personal. Los detalles de la política de remuneración, que incluye una descripción de la forma en que se calculan la remuneración fija y variable del personal, una descripción de los principales elementos de remuneración y un resumen de cómo se calcula el componente variable de la remuneración, están disponibles en el sitio web www.bluebay.com.

La siguiente información ofrece detalles adicionales sobre la aplicación de la política de remuneración y el resultado financiero, en relación con el ejercicio financiero comprendido entre el 1 de noviembre de 2021 y el 31 de octubre de 2022, el periodo de referencia contable de la Sociedad gestora (el «Ejercicio financiero») y, en concreto, la división entre los componentes fijos y variables de la remuneración del personal. Tan solo abarca la remuneración abonada a sus empleados, y no incluye ningún elemento relacionado con la remuneración del personal contratado por RBC Asset Management (UK) Limited, que se encarga de la gestión de carteras del Fondo.

BlueBay Funds Management Company S.A. actúa como GFIA para varios FIA y como sociedad gestora para fondos OICVM. La remuneración total presentada a continuación corresponde a la remuneración total de la Sociedad gestora ponderada en función de la proporción que los activos gestionados totales del Fondo representan de los activos totales gestionados de la Sociedad gestora.

Remuneración total durante el ejercicio financiero en EUR	
Remuneración fija	3,864,438.46
Remuneración variable	2,435,092.04
Total	6,299,530.50
Número de beneficiarios	36*
Intereses acumulados	-

* El número de beneficiarios se basa en la plantilla media de cada una de las oficinas de la Sociedad gestora de BlueBay Funds (Luxemburgo, Alemania, Italia, Países Bajos y España) desde el 1 de noviembre de 2021 hasta el 31 de octubre de 2022.

La remuneración fija incluye los salarios fijos y otros beneficios en especie (planes de pensiones y vales de comida).

La remuneración variable hace referencia a las bonificaciones discrecionales concedidas a todos los empleados, en función de su desempeño individual, pero también de los resultados financieros de la Sociedad gestora y RBC Asset Management (UK) Limited. El Personal identificado de la Sociedad gestora representa las categorías del personal, entre las que se incluyen la alta dirección, las personas que asumen riesgos, los cargos de control y cualesquiera empleados cuya remuneración total se sitúe en la horquilla de remuneración de la alta dirección y las personas que asumen riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad o en el perfil de riesgo de los fondos que gestiona y las categorías del personal de las entidades en las que la Sociedad gestora delega las actividades de gestión de carteras o gestión de riesgos, cuyas actividades profesionales tengan una repercusión significativa en el perfil de riesgo de los fondos gestionados por la Sociedad gestora. Esas responsabilidades se identifican con arreglo a los requisitos de la Directiva GFIA y las directrices publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados.

Anexo 3 – Informe sobre las remuneraciones (continuación)

Remuneración de los miembros de la Sociedad gestora (continuación)

La siguiente información hace referencia a la remuneración del Personal identificado de la Sociedad gestora ponderada en función de la proporción que los activos gestionados totales del Fondo representan de los activos totales gestionados de la Sociedad gestora.

Remuneración del Personal identificado en EUR	
Remuneración fija	730,586.86
Remuneración variable	342,906.39
Total	1,073,493.25
Intereses acumulados	-

Remuneración de delegados

Con el fin de ajustar los acuerdos de remuneración de RBC Asset Management (UK) Limited («RBC GAM UK») a los del conjunto del grupo RBC Global Asset Management, el ejercicio 2022 de RBC GAM UK finalizó el 31 de octubre de 2022. Por lo tanto, los resultados que figuran a continuación se refieren a la remuneración fija correspondiente al periodo de 12 meses que finalizó el 31 de octubre de 2022, mientras que la remuneración variable se refiere al periodo de resultados de 10 meses que finalizó el 31 de octubre de 2022. El ejercicio 2023 de RBC GAM UK será el periodo de 12 meses que comienza el 1 de noviembre de 2022.

La remuneración total pagada al Gestor de inversiones delegado, radicado en el Reino Unido, RBC Asset Management (UK) Limited en relación con el ejercicio 2022 ascendió a £97.5 mill., y se compone de una remuneración fija de £49.1 mill. y una remuneración variable de £48.4 mill. (en relación con 447 beneficiarios). Esta cifra incluye la remuneración pagada al personal cuya responsabilidad está relacionada con otros fondos gestionados por BlueBay. El 31 de diciembre de 2022, el volumen total de activos gestionados de BlueBay ascendía a £50,700 mill.

La remuneración pagada a la alta dirección en relación con el ejercicio 2022 fue de £6.1 mill. Asimismo, otro personal que tiene un impacto significativo en el perfil de riesgo de BlueBay Funds (que incluye altos directivos en funciones centralizadas y de control, así como en la función de gestión de carteras) percibió £18.05 mill. en relación con el ejercicio 2022. Las responsabilidades de ese personal incluyen actividades relacionadas con otros fondos gestionados por BlueBay, y esa remuneración refleja tales otras responsabilidades, así como las actividades relativas a BlueBay Funds.

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores («ROFV») introduce requisitos de obligado cumplimiento en materia de notificación de dichas operaciones (en lo sucesivo, «OFV») y los *swaps* de rentabilidad total.

Según el Artículo 3(11) del ROFV, una OFV se define del modo siguiente:

- operaciones de recompra/recompra inversa;
- el préstamo de valores o materias primas y la toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación simultánea de compra-retroventa o una operación simultánea de venta-recompra;
- operaciones de préstamo con reposición de la garantía.

A 30 de junio de 2023, los Subfondos no mantenían ningún tipo de instrumentos dentro del ámbito de aplicación del ROFV.

1. Rentabilidad/costes

La rentabilidad y los costes de cada tipo de contrato de recompra inversa, contrato de recompra y *swap* de rentabilidad total correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 son los siguientes:

BlueBay Emerging Market Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	102,578	100.00

BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Rentabilidad	Importe EUR	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	103,664	100.00

Costes	Importe EUR	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	32,158	100.00

BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Swaps de rentabilidad total		
Por financiar	65,389	100.00

BlueBay Global High Yield Bond Fund

Rentabilidad	Importe USD	% de la rentabilidad total
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	16,105	100.00

Costes	Importe USD	% de los costes totales
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra		
Por financiar	49,626	100.00

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 4 – Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (continuación)

1. Rentabilidad/costes (continuación)

BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

<u>Rentabilidad</u>	<u>Importe USD</u>	<u>% de la rentabilidad total</u>
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra Por financiar	171,638	100.00

BlueBay Financial Capital Bond Fund

<u>Rentabilidad</u>	<u>Importe USD</u>	<u>% de la rentabilidad total</u>
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra Por financiar	329,565	100.00

BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

<u>Rentabilidad</u>	<u>Importe USD</u>	<u>% de la rentabilidad total</u>
Contratos de recompra inversa y contratos de recompra Por financiar	1,301,258	100.00

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 2QC0MRAG5HQQLHY0055

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%

No

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 93.26% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]		
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada,	

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	<p>actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>
	<p>MEDIOAMBIENTALES</p> <p>Intensidad de GEI</p>	<p>Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono internacional del Gobierno de Omán - OMAN 6 3/4 01/48 REGS	Gobierno	2.57%	Omán
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 0 1/8 07/31/23	Gobierno	2.33%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina - ARGENT 3 1/2 07/09/41	Gobierno	1.95%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Ecuador - ECUA 3 1/2 07/35 REGS	Gobierno	1.88%	Ecuador
Petroleos Mexicanos - PEMEX 5 5/8 01/23/46	Petróleo y gas	1.87%	México
Bono internacional del Gobierno de Turquía - TURKEY 5 3/4 05/11/47	Gobierno	1.74%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 3.771 05/24/61	Gobierno	1.68%	México
Bono internacional del Gobierno de Uruguay - URUGUA 4.975 04/20/55	Gobierno	1.51%	Uruguay
Bono internacional del Gobierno de Turquía - TURKEY 4 7/8 04/16/43	Gobierno	1.48%	Turquía
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 1 5/8 12/15/22	Gobierno	1.48%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Omán - OMAN 6 3/4 10/27 REGS	Gobierno	1.42%	Omán
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Gobierno	1.25%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana - DOMREP 5 7/8 01/60 REGS	Gobierno	1.24%	República Dominicana
Ministerio de Finanzas de Sharjah - SHJGOV 4 07/50 REGS	Gobierno	1.23%	Emiratos Árabes Unidos
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.94 09/40 REGS	Servicios públicos	1.06%	Jersey

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

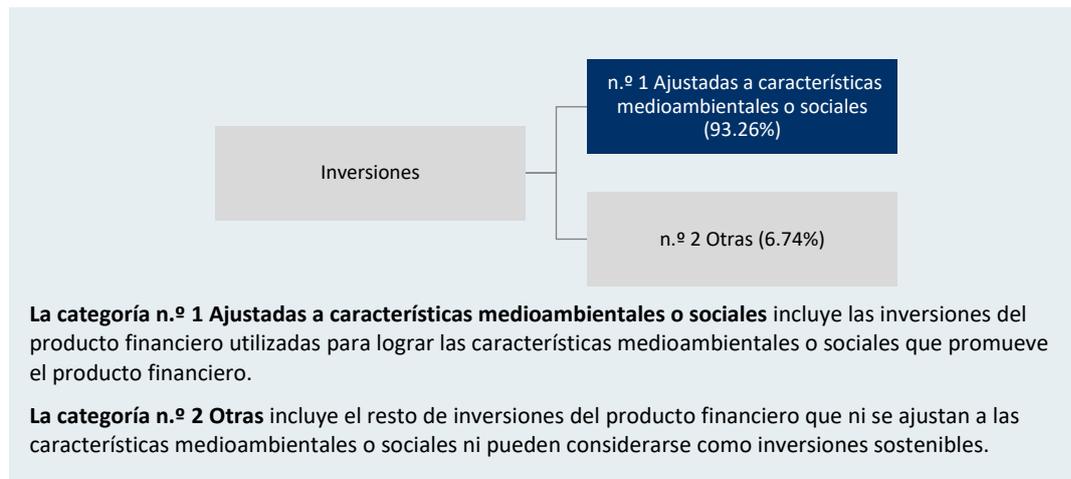
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.26% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 6.74% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Consumo discrecional	1.02%
Materiales	0.09%
Entidades soberanas	72.64%
Industria	4.72%
Energía	12.26%
Finanzas	0.91%
Servicios públicos	1.23%
Efectivo y derivados	7.13%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 7.72%.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



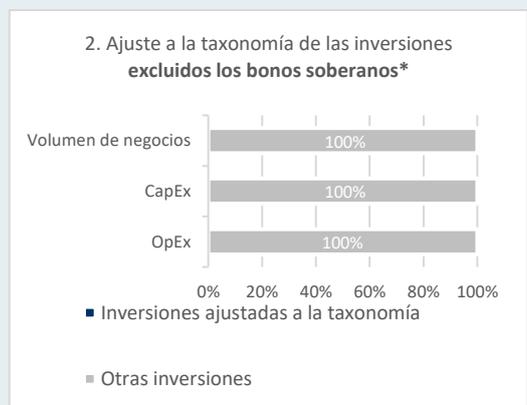
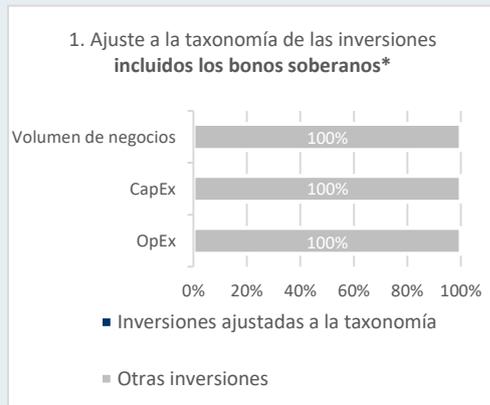
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de Europa Central. La Gestora de inversiones redujo la exposición de inversión al emisor a finales de 2022 para reflejar su opinión cada vez más negativa acerca de los riesgos geopolíticos derivados de la posición del Gobierno en el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como otros asuntos gubernamentales internos como el perfil cada vez más autoritario del país. También entablamos diálogo con un emisor soberano de los mercados emergentes situado en el norte de África, en el marco de los viajes de investigación realizados por la Gestora de inversiones. Se mantuvieron conversaciones con diversas partes interesadas, entre ellas socios bilaterales, funcionarios y representantes del Gobierno en el poder, sobre los retos financieros a los que se enfrenta el país y las posibilidades de reforma y de ayuda del Fondo Monetario Internacional (FMI). El Subfondo mantiene una posición sobreponderada en el país, puesto que sigue creyendo que el país se encuentra en una trayectoria de mejora tanto en el frente de la gobernanza como en el social, aunque se necesitan cambios más concretos.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay High Yield ESG Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 2VMIJS3CD1JEJYSZHL13

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 97.57% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 99.48% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.
- IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e] <hr/> Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e] <hr/> Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores (si dichas empresas no pertenecen al sector B de la NACE (industrias extractivas) o al sector D de la NACE (energía

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	[Ponderación en la cartera, %]	<p>identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	<p>Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen Sector % de activos País

Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV - OGN 2 7/8 04/28 REGS	Salud	1.34%	Estados Unidos
Abertis Infraestructuras Finance BV - ABESM 2 5/8 01/27 PERP REGS	Transporte	1.28%	España
Consolidated Energy Finance SA - CONSEN 5 10/28 REGS	Energía	1.16%	Estados Unidos
Jerrold Finco PLC - JERRGB 4 7/8 01/26 REGS	Servicios financieros	1.10%	Reino Unido
Motion Finco Sarl - MERLLN 7 05/25 REGS	Ocio	1.10%	Reino Unido
Kaixo Bondco Telecom SA - LORCAT 5 1/8 09/29 REGS	Telecomunicaciones	1.04%	España
Telefonica Europe BV - TELEFO 3 7/8 06/26 PERP REGS	Telecomunicaciones	1.02%	España
Iliad Holding SASU - ILDFP 5 5/8 10/28 REGS	Telecomunicaciones	1.00%	Francia
Lune Holdings Sarl - KEMONE 5 5/8 11/28 REGS	Industria básica	0.99%	Francia
Parts Europe SA - AUTODI FLOAT 07/27 REGS	Servicios	0.94%	Francia
Commerzbank AG - CMZB 6 1/8 10/25 PERP REGS	Banca	0.89%	Alemania
Verisure Holding AB - VERISR 3 7/8 07/26 REGS	Servicios	0.89%	Suecia
TDC Holding A/S - TDCDC 6 7/8 02/23 REGS	Telecomunicaciones	0.89%	Dinamarca
Vmed O2 UK Financing I PLC - VMED 4 1/2 07/31 REGS	Telecomunicaciones	0.88%	Reino Unido
Avis Budget Finance Plc - CAR 4 1/8 11/24 REGS	Servicios	0.85%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

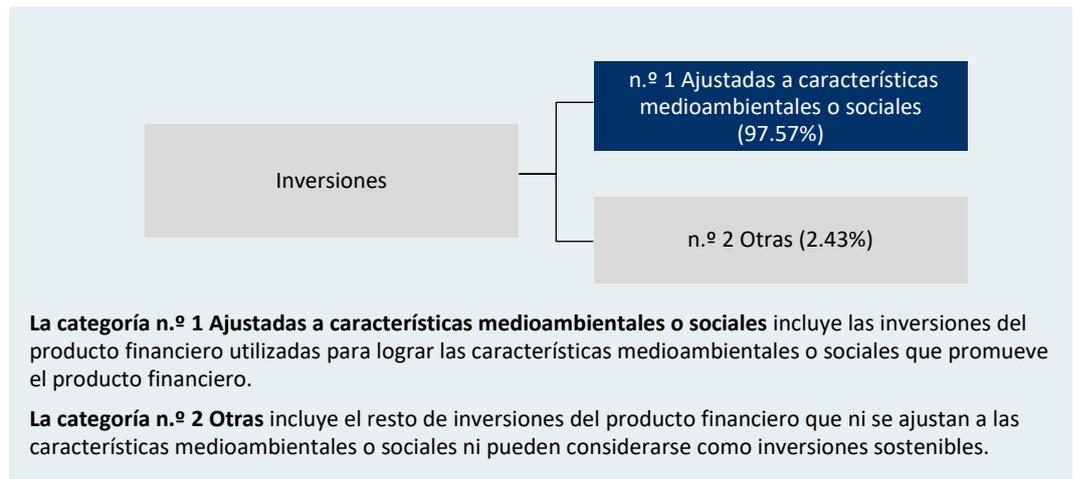
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.57% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 2.43% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Entidades soberanas	0.86%
Servicios de comunicación	22.73%
Productos de primera necesidad	2.36%
Consumo discrecional	13.66%
Energía	0.66%
Finanzas	17.05%
Salud	6.96%
Industria	8.45%
Tecnologías de la información	3.31%
Materiales	5.67%
Bienes inmobiliarios	5.64%
Servicios públicos	0.66%
Efectivo y derivados	11.98%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE ²?

- Sí:
- En el gas fósil
 - En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos. Por ejemplo, la Gestora de inversiones mantuvo conversaciones con una empresa francesa de producción y distribución de televisión y uno de los temas clave abordados eran los cambios previstos en las prácticas de divulgación de información financiera de la empresa matriz y las sociedades hermanas. Nos preocupaba que esto pudiera reducir la transparencia sobre la dinámica del flujo de caja y limitar la capacidad de los inversores para comprender eficazmente el rendimiento de las dos empresas. La empresa reconoció la preocupación y se comprometió a garantizar que los futuros informes financieros incluyan un nivel de detalle adecuado sobre los flujos de caja de la empresa matriz y las sociedades hermanas. Gracias al positivo resultado de la iniciativa de implicación, la Gestora de inversiones mantuvo su visión sobre el emisor (sujeta a la revisión de futuros informes financieros) y conservó una posición de inversión sobreponderada. Otra empresa con la que entabló diálogo la Gestora de inversiones fue un fabricante británico de automóviles. Entre los temas abordados figuran la gestión medioambiental de la empresa, en concreto la estrategia de electrificación de su gama de vehículos y la posibilidad de acelerar la transición, y sus estructuras de gobierno, especialmente la independencia del consejo. Las conversaciones dejaron una buena impresión, al sugerir una mejora de la trayectoria ASG de la empresa, lo que alentó a la Gestora de inversiones a reforzar su posición.

El 7 de marzo de 2023, la Gestora de inversiones asignó una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» a un emisor italiano que presta servicios de transporte marítimo, de modo que los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Una alerta sobre las directrices de inversión se activó para el Subfondo. En consonancia con los procedimientos de la Gestora de inversiones para las infracciones pasivas, se procedió a la desinversión de la posición dentro del plazo definido.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: ZY4V92HRNHOW4ZXD2385

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 92.13% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 99.03% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen Sector % de activos País

Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 11/28 REGS	Bonos del Tesoro	1.71%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/4 02/27 REGS	Bonos del Tesoro	1.63%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/4 08/28 REGS	Bonos del Tesoro	1.62%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/2 08/27 REGS	Bonos del Tesoro	1.54%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 08/26 REGS	Bonos del Tesoro	1.41%	Alemania
Thames Water Utilities Finance PLC - THAMES 0.19 10/23 REGS	Servicios públicos	1.32%	Reino Unido
Lagardere SA - MMBFP 1 3/4 10/27 REGS	Medios de comunicación	1.26%	Francia
Euronet Worldwide Inc - EEFT 1 3/8 05/22/26	Tecnología	1.08%	Estados Unidos
Suez SACA - SUEZFP 2 7/8 05/34 REGS	Servicios públicos	1.01%	Francia
UBS AG - UBS 5 1/8 05/24 REGS	Banca	0.99%	Suiza
Intesa Sanpaolo SpA - ISPIM 7 3/4 01/27 PERP REGS	Banca	0.89%	Italia
Sanoma Oyj - SWSAV 0 5/8 03/24 REGS	Medios de comunicación	0.88%	Finlandia
Eurofins Scientific SE - ERFFP 4 07/29 REGS	Bienes y servicios industriales	0.84%	Luxemburgo
East Japan Railway Co - EJRAIL 3.245 09/30 REGS	Viajes y ocio	0.80%	Japón
Bank of America Corp - BAC 2.824 04/33 REGS	Banca	0.79%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

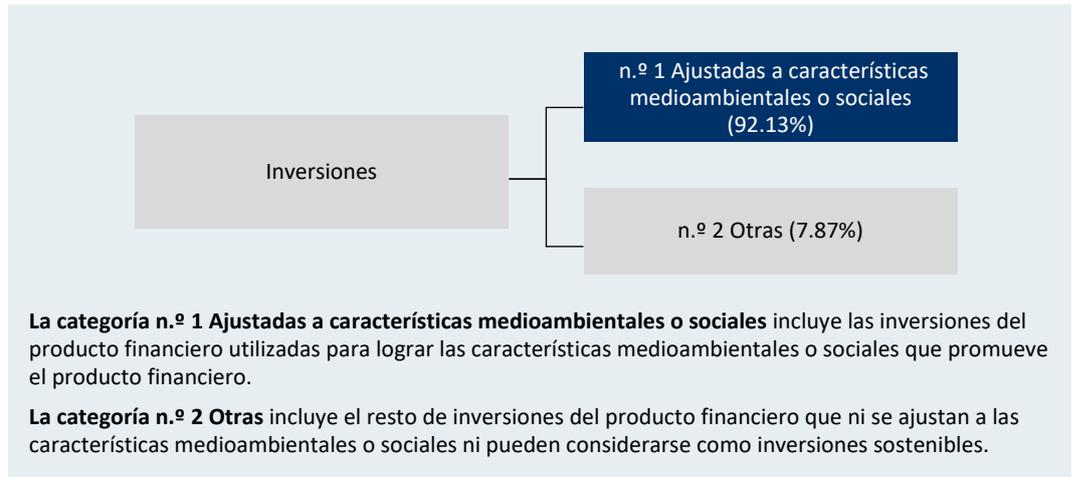
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92.13% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 7.87% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	9.40%
Productos de primera necesidad	0.54%
Energía	2.53%
Materiales	1.73%
Bienes inmobiliarios	4.65%
Entidades soberanas	10.91%
Finanzas	33.88%
Consumo discrecional	3.98%
Industria	7.49%
Salud	6.29%
Tecnologías de la información	2.96%
Servicios públicos	11.95%
Efectivo y derivados	3.75%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 2.02%.



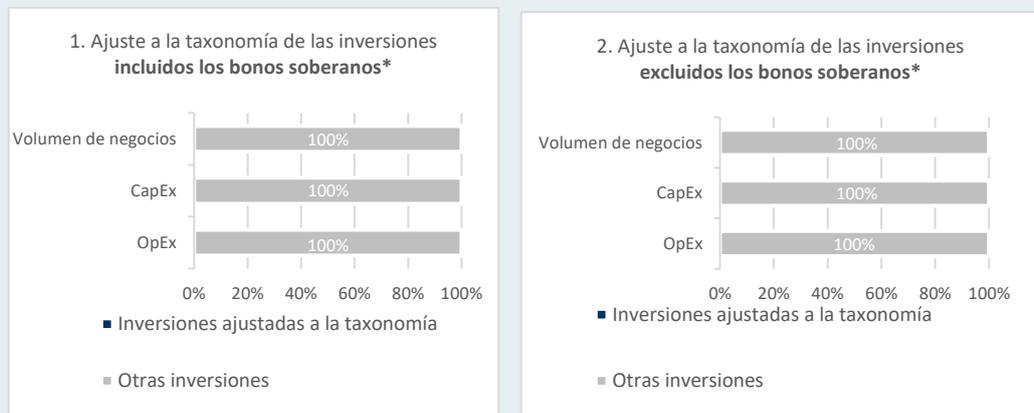
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE ³?

- Sí:
- En el gas fósil
 - En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



*** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas**

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

En el marco del proceso de integración ASG, se llevaron a cabo evaluaciones ASG de las nuevas inversiones o de las ya existentes examinadas y revisadas (ya fuera como parte del ciclo de revisión formal o a medida que se disponía de nueva información y/o se producían acontecimientos ASG importantes del emisor) para determinar si la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada seguía siendo válida y si la inversión continuaba siendo apta para el Subfondo. En consecuencia, durante el periodo, se constató una infracción pasiva de un emisor (un fabricante alemán de automóviles que estaba presente en la cartera a través de cinco valores) que ocurrió durante el cuarto trimestre de 2022 como resultado de un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada, de «alta» a «muy alta». El cambio se produjo tras la comunicación de nuevos datos por parte de un proveedor externo en relación con los resultados del emisor con respecto a las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales en una de sus filiales (una empresa conjunta, no una filial participada al 100%). Tras la debida investigación (y una implicación directa con el emisor) y la revisión de la información obtenida, se actualizó la situación ASG del emisor. Como consecuencia del cambio a una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta», los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Cuando el cambio surtió efecto el 24 de noviembre de 2022, el Subfondo comenzó a vender sus posiciones y, a finales de diciembre de 2022, todas las posiciones se habían liquidado.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, entablamos diálogo con una empresa francesa que presta servicios de ensayos y apoyo. La implicación con la empresa tenía como objetivo comprender mejor las recientes innovaciones en varios ámbitos, como los análisis para sustituir la necesidad de realizar ensayos con animales, las soluciones para medir el nivel de almacenamiento de carbono sobre el terreno, así como las pruebas para detectar contaminantes en las aguas residuales. Las conversaciones reforzaron la opinión favorable de la Gestora de inversiones sobre la empresa y sobre el mantenimiento de la posición de inversión.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 162TOW4MBL26Q9NDNV76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 85.74% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES	<p>Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales</p>	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 01/31/30 #2030	Gobierno	4.52%	Sudáfrica
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 05/29/31	Gobierno	3.40%	México
Colombian TES - COLTES 2 1/4 04/18/29 IL	Gobierno	3.32%	Colombia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Gobierno	2.18%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 10 1/2 12/21/26 #R186	Gobierno	2.09%	Sudáfrica
Petroleos Mexicanos - PEMEX 6.35 02/12/48	Petróleo y gas	2.08%	México
Udibonos mexicanos - MUDI 2 3/4 11/27/31 IL	Gobierno	2.06%	México
Bono internacional del Gobierno de Turquía - TURKEY 4 7/8 04/16/43	Gobierno	2.03%	Turquía
Bono internacional del Gobierno de Omán - OMAN 6 3/4 01/48 REGS	Gobierno	1.88%	Omán
Bono del Gobierno de Tailandia - THAIGB 3.775 06/25/32	Gobierno	1.70%	Tailandia
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.94 09/40 REGS	Servicios públicos	1.50%	Emiratos Árabes Unidos
Bono del Tesoro indonesio - INDOGB 8 1/4 05/15/29 #FR78	Gobierno	1.49%	Indonesia
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina - ARGENT 3 1/2 07/09/41	Gobierno	1.31%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Ecuador - ECUA 3 1/2 07/35 REGS	Gobierno	1.27%	Ecuador
Bonos de la Tesorería de la República en pesos - BTPCL 4.7 09/01/30	Gobierno	1.26%	Chile

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

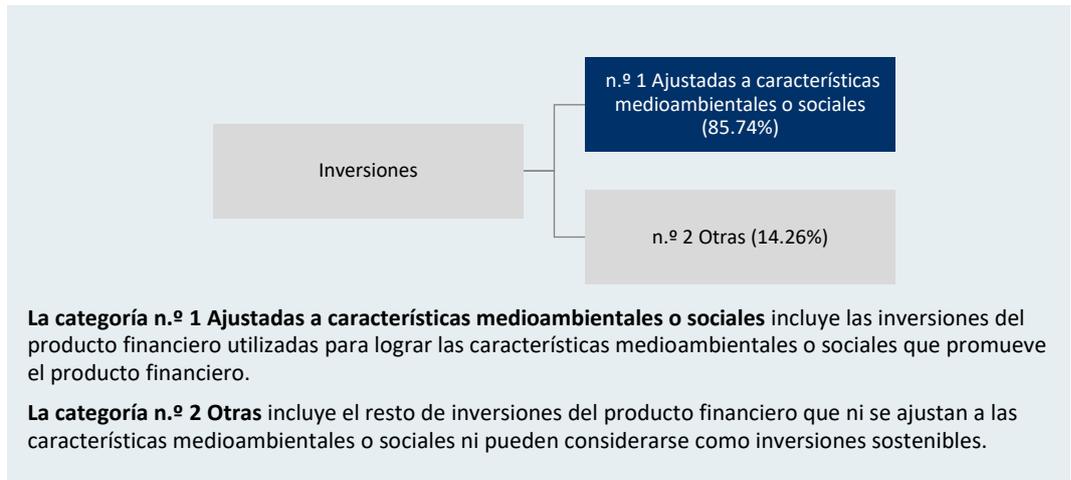
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 85.74% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 14.26% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	0.12%
Entidades soberanas	78.27%
Energía	8.17%
Materiales	0.12%
Finanzas	0.90%
Industria	1.44%
Servicios públicos	0.33%
Efectivo y derivados	10.64%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 4.18%.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



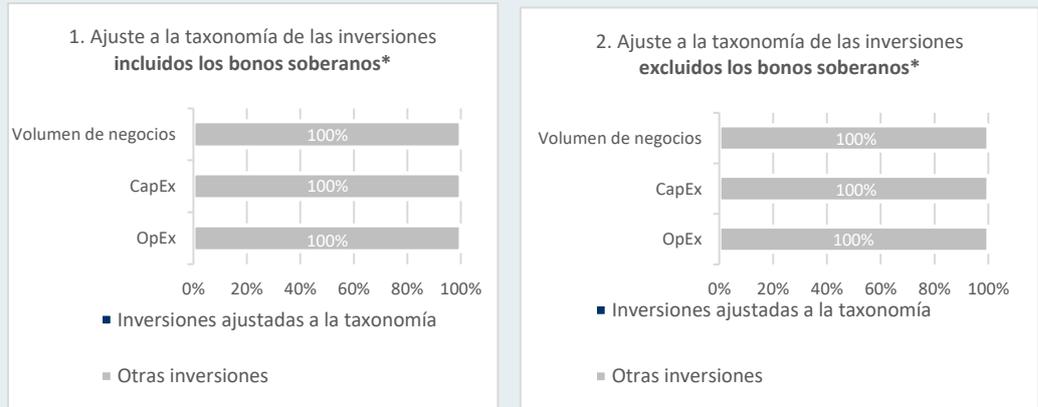
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE⁴?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

⁴ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de Europa Central. La Gestora de inversiones redujo la exposición de inversión al emisor a finales de 2022 para reflejar su opinión cada vez más negativa acerca de los riesgos geopolíticos derivados de la posición del Gobierno en el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como otros asuntos gubernamentales internos como el perfil cada vez más autoritario del país. Otro ejemplo que hace referencia tanto a un emisor específico como a un tema fue la implicación con un emisor soberano de los mercados emergentes de América Latina acerca de la deforestación. En este caso, la Gestora de inversiones ha seguido interactuando con una serie de partes interesadas distintas de las empresas, como gobiernos y reguladores de diferentes jurisdicciones, como los mercados emergentes y Europa, con el fin de promover marcos de políticas públicas adecuados para luchar contra la deforestación y garantizar la prosperidad y el bienestar a largo plazo de los países y el planeta. Dichas actividades de implicación se han llevado a cabo a través de la copresidencia por parte de la Gestora de inversiones de una iniciativa de colaboración con los inversores a nivel mundial en materia de deforestación (Investor Policy Dialogue on Deforestation, IPDD), que entabla diálogo con gobiernos y otras partes interesadas en países productores específicos como Brasil e Indonesia, así como en regiones y países consumidores como Estados Unidos y Europa (la iniciativa IPDD publicó su primer informe de situación durante el cuarto trimestre, en el que resumía sus actividades desde su creación en 2020). La implicación de la Gestora de inversiones con el país durante el periodo de referencia, y con anterioridad a dicho periodo, se centró en la promoción, la

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

adopción y la aplicación de la normativa local para proteger los bosques e informar sobre los resultados, e incluyó un viaje de investigación al país durante el primer semestre de 2023. La elección de un nuevo Gobierno en el segundo semestre de 2022 demuestra un mayor compromiso con la lucha contra la deforestación. La Gestora de inversiones mantiene su posición en el emisor soberano.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: EETXHCVYTYHJXYFHPH76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 94.95% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de	

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	combustibles fósiles	[Ponderación en la cartera, %]	<p>y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%).</p> <ul style="list-style-type: none"> Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Gobierno	3.06%	Estados Unidos
YPF SA - YPFAR 8 3/4 04/24 REGS	Petróleo y gas	2.01%	Argentina
Samarco Mineracao SA - SAMMIN 4 1/8 11/01/22	Metales y minería	1.77%	Brasil
Tullow Oil PLC - TLWLN 10 1/4 05/26 REGS	Petróleo y gas	1.50%	Ghana
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.94 09/40 REGS	Servicios públicos	1.49%	Emiratos Árabes Unidos
MTN Mauritius Investments Ltd - MTNSJ 6 1/2 10/26 REGS	TMT	1.45%	Sudáfrica
UPL Corp Ltd - UPLLIN 5 1/4 02/25 PERP REGS	Industria	1.34%	India
Mizrahi Tefahot Bank Ltd - MZRHIT 3.077 04/07/31	Finanzas	1.32%	Israel
Bank Hapoalim BM - HAPOAL 3.255 01/21/32	Finanzas	1.20%	Israel
EIG Pearl Holdings Sarl - EIGPRL 3.545 08/36 REGS	Petróleo y gas	1.18%	Arabia Saudí
Banco de Credito del Peru S.A. - BCP 3 1/8 07/30 REGS	Finanzas	1.16%	Perú
Sweihan PV Power Co PJSC - SWEHAN 3 5/8 01/49 REGS	Servicios públicos	1.11%	Emiratos Árabes Unidos
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.16 03/34 REGS	Servicios públicos	1.07%	Emiratos Árabes Unidos
Stillwater Mining Co - SGLSJ 4 11/26 REGS	Metales y minería	1.04%	Sudáfrica
IHS Netherlands Holdco BV - IHSHLD 8 09/27 REGS	TMT	1.03%	Nigeria

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

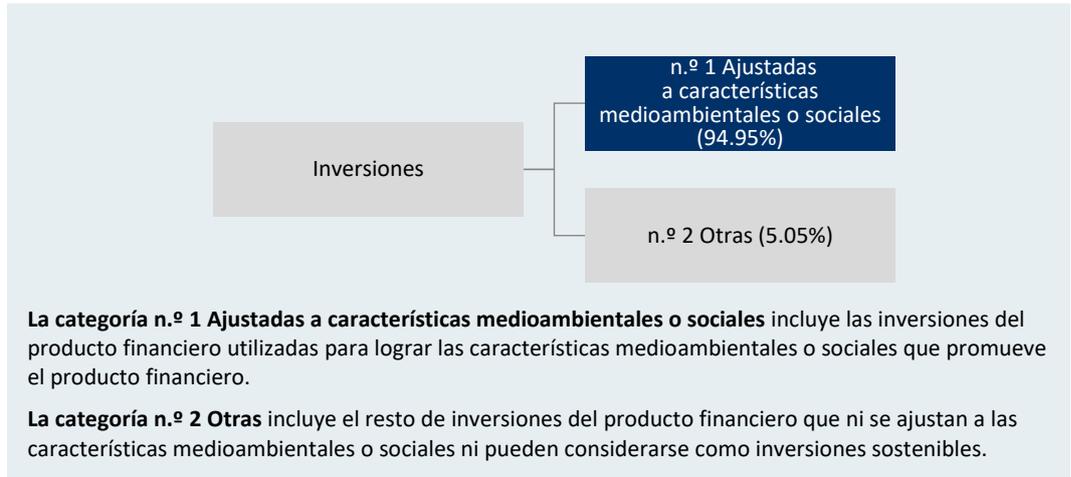
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.95% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 5.05% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	9.10%
Productos de primera necesidad	2.99%
Finanzas	15.96%
Materiales	12.61%
Industria	8.11%
Bienes inmobiliarios	1.88%
Energía	16.68%
Salud	1.22%
Tecnologías de la información	0.38%
Consumo discrecional	6.51%
Entidades soberanas	9.06%
Servicios públicos	8.61%
Efectivo y derivados	6.91%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 10.49%.



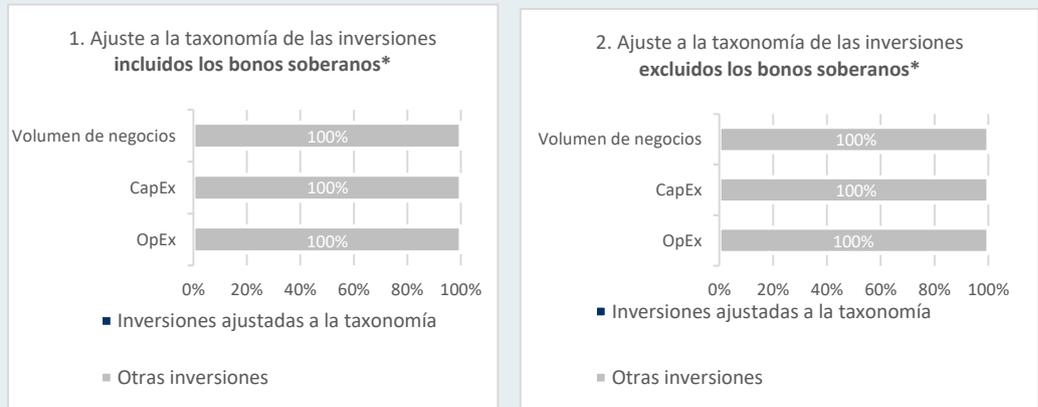
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE⁵?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

⁵ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con una empresa de infraestructuras y torres de telecomunicaciones domiciliada en Estados Unidos y que dispone de activos en África, América Latina y Oriente Próximo. La empresa ha afrontado algunos problemas de contabilidad financiera que se esfuerza por resolver y, aunque la comunicación de información ha mejorado, todavía queda camino por recorrer en lo que respecta a las medidas de control interno. Si bien la empresa no ha tenido que reformular sus estados financieros y la Gestora de inversiones considera que los problemas pueden resolverse, el Subfondo ha reducido el tamaño de la posición y sigue supervisando activamente la evolución de la gobernanza para reevaluar su decisión, según proceda. La Gestora de inversiones también ha interactuado con una empresa estatal mexicana de petróleo y gas. Se trata de un diálogo permanente en el marco de un programa de colaboración con los inversores (Acción por el Clima 100+) destinado a alentar a las empresas con una elevada exposición al carbono a adoptar un enfoque más estratégico de lucha contra el cambio climático para proteger sus negocios a largo plazo. Los representantes de la empresa, entre ellos el responsable del nuevo Comité de sostenibilidad y un miembro del Consejo de administración, participaron en la reunión celebrada en el primer semestre de 2023 en la que se abordaron temas como la gobernanza, la salud y la seguridad y la gestión del metano. La mayor divulgación pública de información ASG y las nuevas

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

medidas de gobernanza ASG constituyen alentadoras señales de progreso por parte del emisor y cabe la posibilidad de que esto se traduzca en una mejora de los resultados. La Gestora de inversiones mantiene su posición, puesto que la empresa sigue evolucionando favorablemente en el marco de la iniciativa de colaboración estratégica.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Global Convertible Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 5493000EDJC32J0LWG98

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 91.59% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de los siguientes métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<ul style="list-style-type: none"> Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	[Ponderación en la cartera, %]	<p>Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	<p>Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción</p> <p>[Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Ford Motor Co - F 0 03/15/26	Industria	1.89%	Estados Unidos
America Movil BV - AMXLMM 0 03/24 REGS	Telecomunicaciones	1.74%	Países Bajos
Southwest Airlines Co - LUV 1 1/4 05/01/25	Transporte	1.67%	Estados Unidos
Nippon Steel Corp - NIPSTL 0 10/24 REGS	Acero/metales	1.57%	Japón
Sino Biopharmaceutical Ltd - SINBIO 0 02/25 REGS	Productos farmacéuticos	1.47%	China
Cellnex Telecom SA - CLNXSM 0 1/2 07/28 REGS	Telecomunicaciones	1.46%	España
Block Inc - SQ 0 1/8 03/01/25	Industria	1.28%	Estados Unidos
BioMarin Pharmaceutical Inc - BMRN 0.599 08/01/24	Productos farmacéuticos	1.23%	Estados Unidos
Akamai Technologies Inc - AKAM 0 1/8 05/01/25	TI	1.20%	Estados Unidos
Umicore SA - UMIBB 0 06/25 REGS	Acero/metales	1.19%	Bélgica
Splunk Inc - SPLK 1 1/8 09/15/25	TI	1.18%	Estados Unidos
Prysmian SpA - PRYIM 0 02/26 REGS	Telecomunicaciones	1.15%	Italia
MP Materials Corp - MPUS 0 1/4 04/26 144A	Acero/metales	1.14%	Estados Unidos
Deutsche Lufthansa AG - LHAGR 2 11/25 REGS	Transporte	1.09%	Alemania
Airbnb Inc - ABNB 0 03/15/26	TI	1.08%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

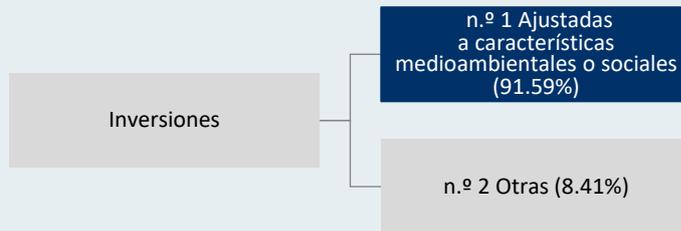
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91.59% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 8.41% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Tecnologías de la información	27.28%
Finanzas	3.73%
Bienes inmobiliarios	3.02%
Industria	10.66%
Energía	2.22%
Servicios públicos	2.22%
Servicios de comunicación	7.82%
Consumo discrecional	17.27%
Materiales	3.75%
Productos de primera necesidad	0.19%
Salud	12.86%
Efectivo y derivados	8.96%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 2.25%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

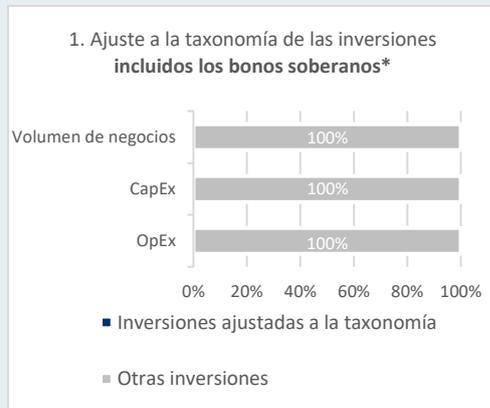
No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE⁶?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

⁶ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos. En concreto, se entabló diálogo con una empresa de torres de telecomunicaciones con sede en el Reino Unido y activa en África y Oriente Próximo con el fin de examinar los avances realizados en diversas iniciativas ASG. Las conversaciones reafirmaron la opinión positiva de la Gestora de inversiones sobre la empresa, en vista de los avances realizados en materia de divulgación de información ASG y la mayor integración estratégica de los

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

factores ASG en toda la empresa. En consecuencia, el Subfondo mantuvo su posición en la empresa. También entablamos diálogo con un fondo de inversión inmobiliaria de Hong Kong. La Gestora de inversiones ya se había reunido anteriormente con la empresa y, en esta ocasión, el orden del día se centró en la estrategia climática de la empresa y, concretamente, en su marco de financiación sostenible para la emisión de bonos verdes.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300MVR2RDXF18TV47

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 82.58% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
<p>Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
<p>Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	<p>SOCIALES</p> <p>Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales</p>	<p>Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales</p>	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
<p>A NIVEL SOBERANO</p>	<p>Calificación media en materia de corrupción</p>	<p>Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina - ARGENT 4 1/4 01/09/38	Bonos del Tesoro	4.09%	Argentina
Bono internacional del Gobierno de Ucrania - UKRAIN Float 08/41 REGS	Bonos del Tesoro	3.58%	Ucrania
Provincia de Buenos Aires/Bono del Gobierno - BUENOS 5 1/4 09/37 REGS	Otras emisiones soberanas	3.34%	Argentina
Colombian TES - COLTES 7 06/30/32	Bonos del Tesoro	3.17%	Colombia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Bonos del Tesoro	3.11%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Ghana - GHANA 10 3/4 10/30 REGS	Bonos del Tesoro	3.06%	Ghana
Colombian TES - COLTES 2 1/4 04/18/29 IL	Bonos del Tesoro	2.99%	Colombia
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 1/2 01/31/37 #2037	Bonos del Tesoro	2.97%	Sudáfrica
YPF SA - YPF DAR 8 1/2 03/25 REGS	Petróleo y gas	1.89%	Argentina
Udibonos mexicanos - MUDI 2 3/4 11/27/31 IL	Bonos del Tesoro	1.88%	México
República de Túnez - TUNIS 5 5/8 02/24 REGS	Bonos del Tesoro	1.86%	Túnez
Tullow Oil PLC - TLWLN 10 1/4 05/26 REGS	Petróleo y gas	1.85%	Ghana
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 11/13/42	Bonos del Tesoro	1.75%	México
Bono internacional del Gobierno de Rumanía - ROMANI 7 5/8 01/53 REGS	Entidades soberanas	1.73%	Rumanía
YPF SA - YPF DAR 8 3/4 04/24 REGS	Petróleo y gas	1.67%	Argentina

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

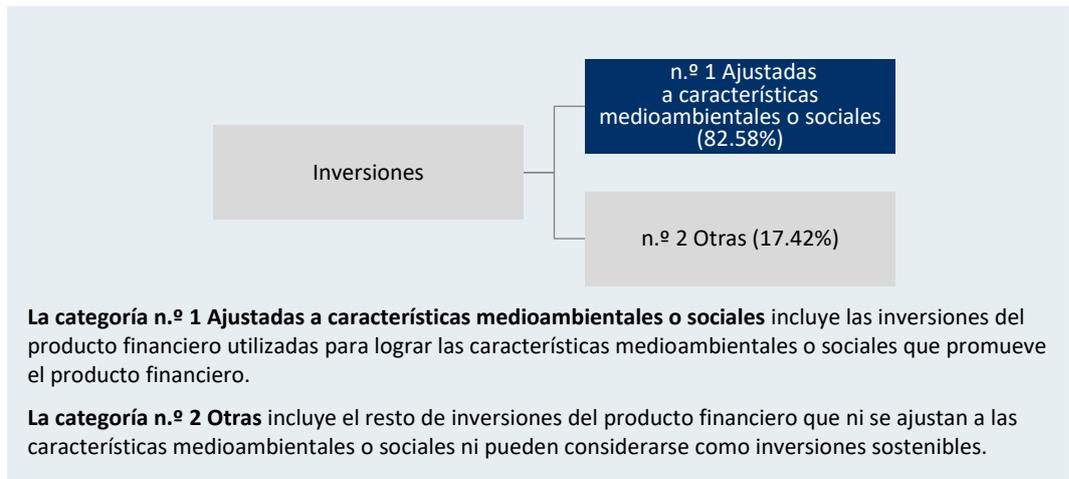
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 82.58% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 17.42% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	0.88%
Energía	8.14%
Finanzas	3.38%
Entidades soberanas	67.75%
Bienes inmobiliarios	0.98%
Industria	0.66%
Materiales	2.10%
Servicios públicos	0.73%
Efectivo y derivados	15.38%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.71%.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

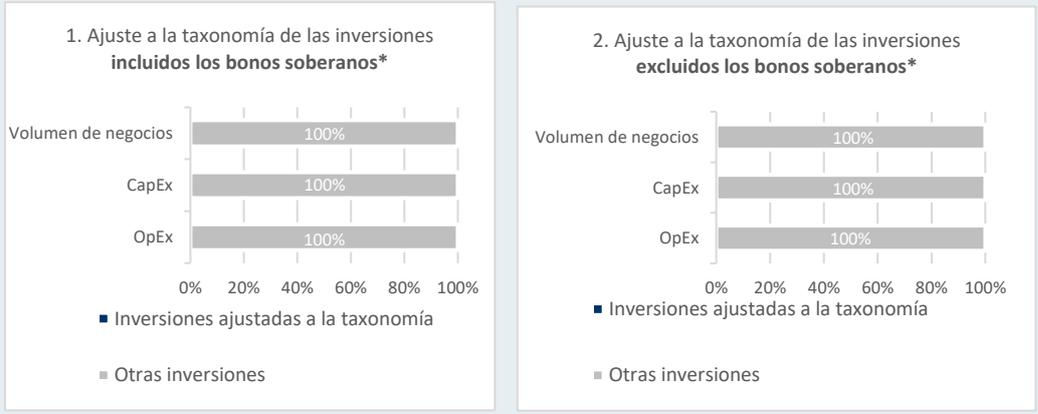
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

Sí:

 En el gas fósil En la energía nuclear

 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

⁷ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de los mercados emergentes de América Latina, en el marco de una iniciativa de colaboración con un grupo de inversores, con el fin de promover buenas prácticas de transparencia en materia de gobernanza fiscal en los mercados emergentes. La Gestora de inversiones y otros inversores se reunieron con un representante recién nombrado (tras la formación de un nuevo Gobierno en el país) del ministerio de Hacienda del país. El orden del día se destinó a fomentar una comunicación más clara y una mayor transparencia en cuestiones fiscales y presupuestarias específicas para facilitar los análisis macroeconómicos de los inversores. Aunque las prácticas de transparencia presupuestaria del país son similares a las de otros países de los mercados emergentes, resultó útil para el grupo de inversores continuar sus esfuerzos destinados a promover mejoras continuas. Por otro lado, cabe destacar la exposición del Subfondo a una empresa india de energía renovable (activa en los sectores eólico, solar, hidroeléctrico y de almacenamiento de energía) gracias a su continua positiva trayectoria ASG. El crecimiento de la capacidad de energía renovable ha permitido reducir la proporción del carbón en la matriz energética de la India, aunque sigue siendo la principal fuente de energía. La empresa tiene como objetivo principal convertirse en una empresa de energía integrada y ha invertido enormemente en soluciones con emisiones de carbono bajas o nulas. La Gestora de inversiones ya había entablado diálogo con la empresa en otras ocasiones, incluso antes del periodo de referencia, por lo que considera que los avances en materia de implicación y esfuerzo resultan alentadores.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: MYD35P6PMJNKVCNITU34

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 96.35% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
	MEDIOAMBIENTALES		
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.7 04/30/32	Bonos del Tesoro	4.62%	España
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.35 07/30/23	Bonos del Tesoro	4.52%	España
Bono del Gobierno de España - SPGB 0 01/31/27	Bonos del Tesoro	4.42%	España
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT - FRTR 2 1/2 05/30 REGS	Bonos del Tesoro	4.37%	Francia
Bundesschatzanweisungen - BKO 0.2 06/24 REGS	Bonos del Tesoro	3.29%	Alemania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 2 02/28 REGS	Bonos del Tesoro	2.88%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 1.45 05/25 REGS	Bonos del Tesoro	2.78%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 0.6 08/01/31	Bonos del Tesoro	2.62%	Italia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT - FRTR 1 11/25 REGS	Bonos del Tesoro	2.46%	Francia
Bundesschatzanweisungen - BKO 0 03/24 REGS	Bonos del Tesoro	2.14%	Alemania
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 4 03/15/2115	Entidades soberanas	2.03%	México
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/2 02/28 REGS	Bonos del Tesoro	2.01%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Austria - RAGB 0 3/4 02/20/28	Bonos del Tesoro	1.98%	Austria
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 4 1/2 05/23 REGS	Bonos del Tesoro	1.85%	Italia
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT - FRTR 2 05/25/48	Bonos del Tesoro	1.82%	Francia

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

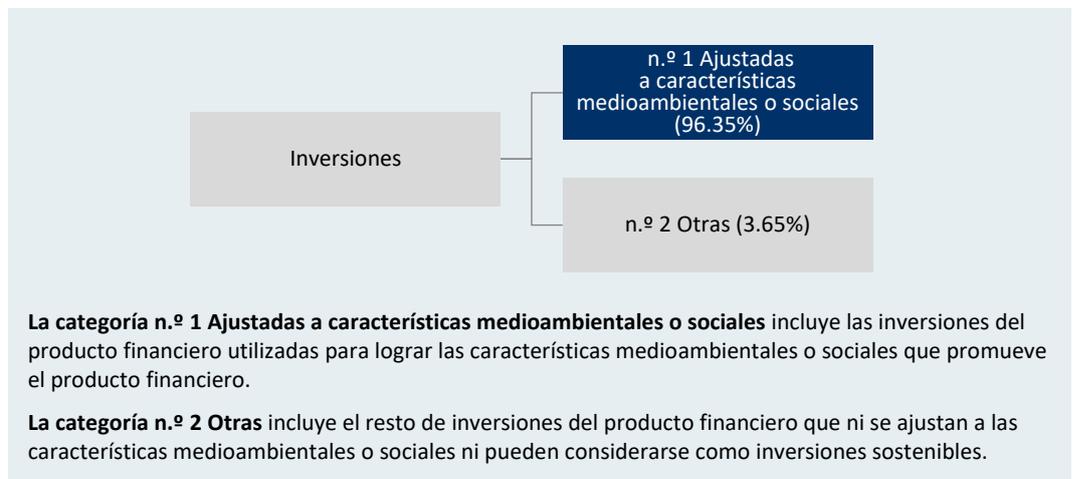
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.35% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 3.65% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Entidades soberanas	96.35%
Efectivo y derivados	3.65%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

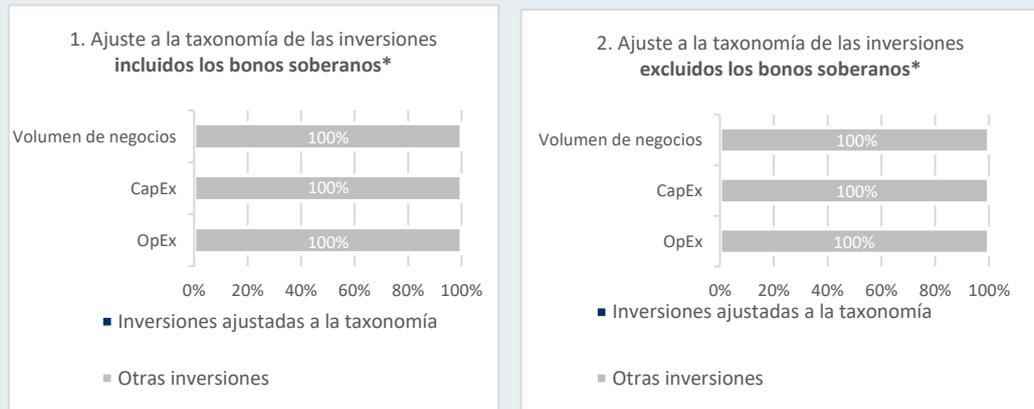
No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE⁸?

- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

⁸ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, la Gestora de inversiones participó en la emisión primaria de bonos verdes y sociales de una unión política y económica supranacional de Estados miembros situados principalmente en Europa, que apoya los objetivos de la UE en materia ASG. En primer lugar, la emisión de bonos verdes respalda el fondo de recuperación NextGenerationEU (NGEU), creado en respuesta a la pandemia de la COVID-19 y destinado a construir un futuro más ecológico, digital y resistente. Al menos el 30% del NGEU se financiará mediante la emisión de bonos verdes como la que tuvo lugar. En segundo lugar, la emisión de bonos sociales proporciona fondos para el programa «SURE», una iniciativa que ofrece préstamos cruzados a los Estados miembros para proteger el empleo y los ingresos durante la crisis de coronavirus. Por su perfil ASG positivo, se trata de un emisor esencial en el universo de inversión de la Gestora de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Nombre del producto: BlueBay Investment Euro Grade Aggregate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica: 7QNGURKPVKOWSW4A659

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 95.75% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
<p>Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
<p>Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de la República Francesa - OAT - FRTR 2 1/2 05/30 REGS	Bonos del Tesoro	4.55%	Francia
Bono del Gobierno de España - SPGB 0 01/31/27	Bonos del Tesoro	3.27%	España
Unión Europea - EU 0 10/28 REGS	Entidades supranacionales	2.80%	Entidades supranacionales
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.7 04/30/32	Bonos del Tesoro	2.61%	España
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 0.6 08/01/31	Bonos del Tesoro	2.57%	Italia
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.35 07/30/23	Bonos del Tesoro	2.43%	España
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 02/32 REGS	Bonos del Tesoro	2.26%	Alemania
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 4 03/15/2115	Entidades soberanas	2.04%	México
Bundesobligation - OBL 0 04/25 REGS	Bonos del Tesoro	2.01%	Alemania
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 1.35 04/30 REGS	Bonos del Tesoro	1.84%	Italia
Bundesobligation - OBL 0 10/25 REGS	Bonos del Tesoro	1.82%	Alemania
Bundesschatzanweisungen - BKO 0.4 09/24 REGS	Bonos del Tesoro	1.62%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Austria - RAGB 0 3/4 02/20/28	Bonos del Tesoro	1.52%	Austria
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - BTPS 0.95 03/23 REGS	Bonos del Tesoro	1.48%	Italia
Unión Europea - EU 0 07/35 REGS	Entidades supranacionales	1.48%	Entidades supranacionales

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

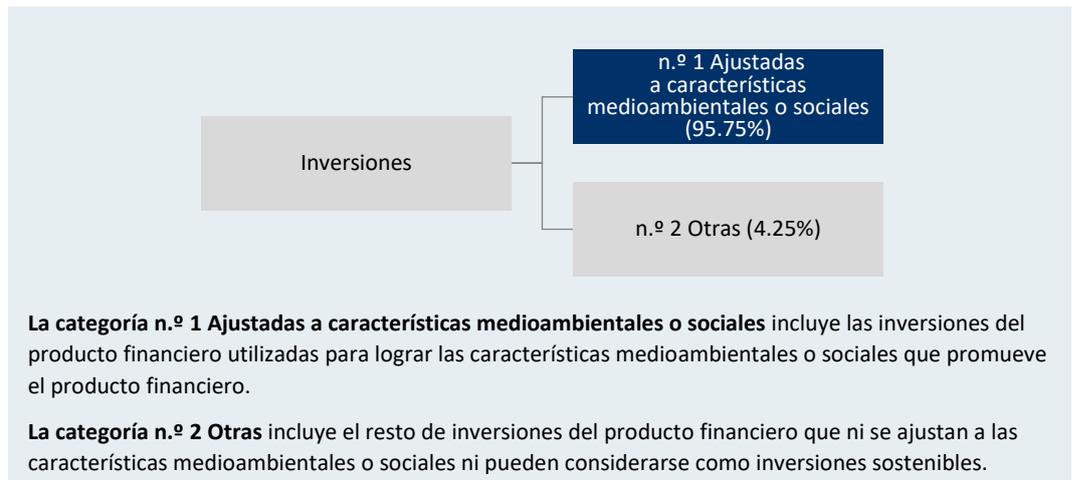
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 95.75% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 4.25% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Productos de primera necesidad	0.56%
Finanzas	12.73%
Industria	2.20%
Bienes inmobiliarios	1.19%
Energía	0.20%
Servicios de comunicación	1.35%
Salud	0.40%
Tecnologías de la información	0.59%
Entidades soberanas	71.84%
Consumo discrecional	0.60%
Servicios públicos	3.89%
Efectivo y derivados	4.45%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



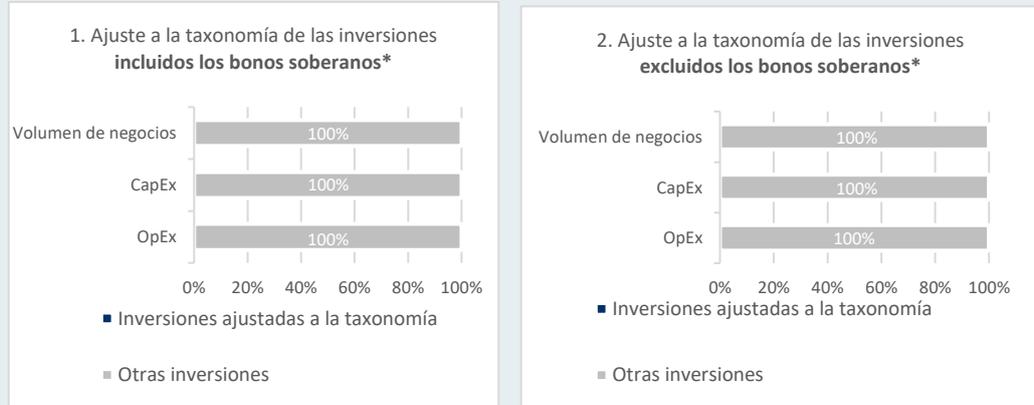
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE?

- Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

⁹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?



En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

En el marco del proceso de integración ASG, se llevaron a cabo evaluaciones ASG de las nuevas inversiones o de las ya existentes examinadas y revisadas (ya fuera como parte del ciclo de revisión formal o a medida que se disponía de nueva información y/o se producían acontecimientos ASG importantes del emisor) para determinar si la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada seguía siendo válida y si la inversión continuaba siendo apta para el Subfondo. En consecuencia, durante el periodo, se constató una infracción pasiva de un emisor (un fabricante alemán de automóviles que estaba presente en la cartera a través de cinco valores) que ocurrió durante el cuarto trimestre de 2022 como resultado de un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada, de «alta» a «muy alta». El cambio se produjo tras la comunicación de nuevos datos por parte de un proveedor externo en relación con los resultados del emisor con respecto a las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales en una de sus filiales (una empresa conjunta, no una filial participada al 100%). Tras la debida investigación (y una implicación directa con el emisor) y la revisión de la información obtenida, se actualizó la situación ASG del emisor. Como consecuencia del cambio a una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta», los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Cuando el cambio surtió efecto el 24 de noviembre de 2022, el Subfondo comenzó a vender sus posiciones y, a finales de diciembre de 2022, todas las posiciones se habían liquidado.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, la Gestora de inversiones participó en la emisión primaria de bonos verdes y sociales de una unión política y económica supranacional de Estados miembros situados principalmente en Europa, que apoya los objetivos de la UE en materia ASG. En primer lugar, la emisión de bonos verdes respalda el fondo de recuperación NextGenerationEU (NGEU), creado en respuesta a la pandemia de la COVID-19 y destinado a construir un futuro más ecológico, digital y resistente. Al menos el 30% del NGEU se financiará mediante la emisión de bonos verdes como la que tuvo lugar. En segundo lugar, la emisión de bonos sociales proporciona fondos para el programa «SURE», una iniciativa que ofrece préstamos cruzados a los Estados miembros para proteger el empleo y los ingresos durante la crisis de coronavirus. Por su perfil ASG positivo, se trata de un emisor esencial en el universo de inversión de la Gestora de inversiones. En el componente corporativo, se iniciaron actividades de implicación, por ejemplo, con una empresa financiera diversificada alemana. El diálogo con el director financiero se centró en examinar las medidas para reforzar sus prácticas de gobernanza ASG, así como sus compromisos en materia de carbono y los avances realizados en su estrategia de financiación sostenible. La empresa avanza en la dirección correcta en términos de objetivos, si bien la Gestora de inversiones seguirá buscando más pruebas de la aplicación y consecución de estos objetivos. La Gestora de inversiones también entabló diálogo con la cúpula directiva de una empresa financiera diversificada francesa, con el fin de recabar más información sobre sus esfuerzos climáticos e insistir en la necesidad de contar con objetivos provisionales sólidos; también se abordaron de manera más general las medidas de cumplimiento normativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: L6NJ1ZMD5M4CPC8XSO74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 97.02% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	combustibles fósiles	[Ponderación en la cartera, %]	<p>y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%).</p> <ul style="list-style-type: none"> Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Gobierno	3.72%	Estados Unidos
NBK SPC Ltd - NTBKKK 1 5/8 09/27 REGS	Finanzas	2.16%	Kuwait
Bank Hapoalim BM - HAPOAL 3.255 01/21/32	Finanzas	2.16%	Israel
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.94 09/40 REGS	Servicios públicos	1.93%	Emiratos Árabes Unidos
Mizrahi Tefahot Bank Ltd - MZRHIT 3.077 04/07/31	Finanzas	1.83%	Israel
Bangkok Bank PCL/Hong Kong - BBLTB 4.3 06/27 REGS	Finanzas	1.77%	Tailandia
First Abu Dhabi Bank PJSC - FABUH 5 1/8 10/27 REGS	Finanzas	1.56%	Emiratos Árabes Unidos
Banco de Credito del Peru S.A. - BCP 3 1/8 07/30 REGS	Finanzas	1.56%	Perú
Bank Leumi Le-Israel BM - LUMIIT 5 1/8 07/27/27	Finanzas	1.46%	Israel
MEGlobal Canada ULC - EQPTRC 5 0 05/25 REGS	Industria	1.40%	Kuwait
UPL Corp Ltd - UPLLIN 4 1/2 03/28 REGS	Industria	1.34%	India
Fresnillo PLC - FRESLN 4 1/4 10/50 REGS	Metales y minería	1.33%	México
Nbk Tier 2 Ltd - NTBKKK 2 1/2 11/30 REGS	Finanzas	1.23%	Kuwait
Gohl Capital Ltd - GENTMK 4 1/4 01/27 REGS	Consumo	1.16%	Malasia
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2.16 03/34 REGS	Servicios públicos	1.16%	Emiratos Árabes Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

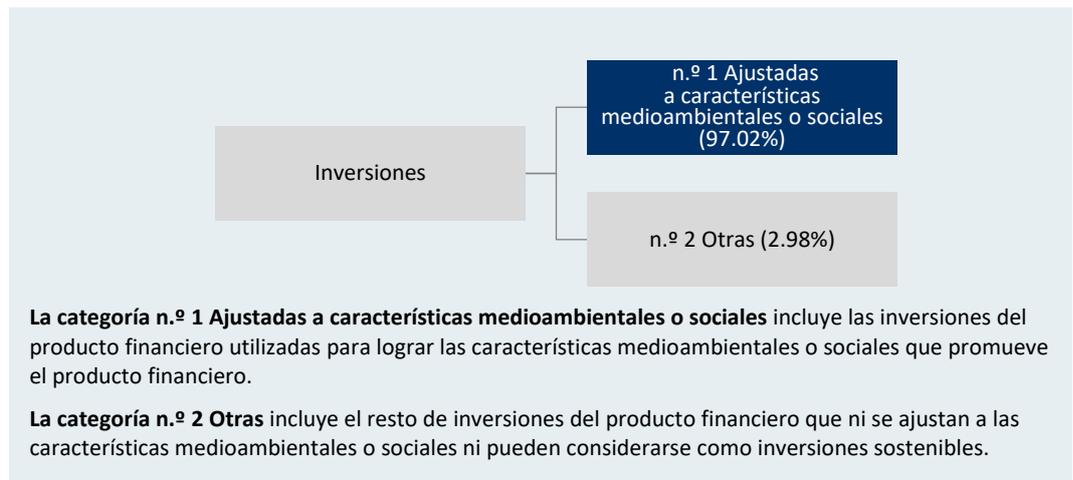
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.02% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 2.98% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	3.32%
Productos de primera necesidad	3.99%
Energía	9.14%
Materiales	13.23%
Finanzas	31.51%
Salud	0.97%
Industria	5.41%
Bienes inmobiliarios	2.41%
Entidades soberanas	9.18%
Consumo discrecional	5.55%
Servicios públicos	8.67%
Tecnologías de la información	0.77%
Efectivo y derivados	5.86%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 5.06%.



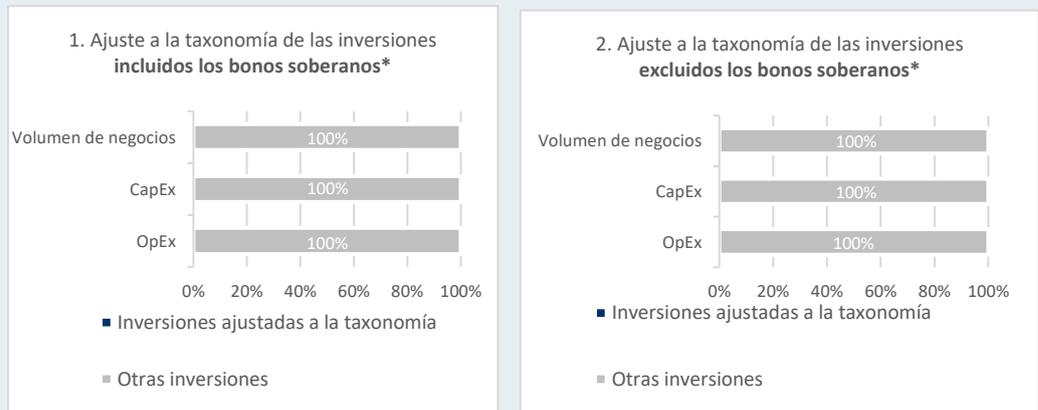
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹⁰?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹⁰ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un fondo mexicano de inversión inmobiliaria. El diálogo se centró en comprender mejor las prácticas, la divulgación y los resultados en materia ASG, y su posición con respecto a sus homólogos. Gracias a estas actividades de implicación, la Gestora de inversiones confirmó su opinión de que el emisor se ajusta en mayor medida a las normas ASG mundiales, y no solo a escala nacional y regional. En vista de los avances realizados en materia ASG en los últimos cuatro años en comparación con sus homólogos, el Subfondo mantiene su posición en la empresa. También se entabló diálogo con una empresa india portuaria especializada en logística. A principios de 2022, los medios de comunicación desvelaron problemas de gobernanza en otras empresas del grupo. Aunque la actividad en la que invierte el Subfondo no se vio implicada en las acusaciones, se redujo la posición por prudencia mientras se investiga el asunto.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No procede.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: J851PLGHDUNMTUO6Y387

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</p>



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 89.66% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 08/30 REGS	Bonos del Tesoro	4.87%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 02/32 REGS	Bonos del Tesoro	4.51%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 1/2 01/31/37 #2037	Bonos del Tesoro	3.06%	Sudáfrica
Goldman Sachs Group Inc/The - GS FLOAT 04/24 REGS	Banca	2.45%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 4 03/15/2115	Entidades soberanas	2.09%	México
Visa Inc - V 1 1/2 06/15/26	Servicios financieros	1.72%	Estados Unidos
iliad SA - ILDFP 0 3/4 02/24 REGS	Tecnología	1.72%	Francia
Iceland Rikisbref - ICEGB 4 1/2 02/17/42	Bonos del Tesoro	1.47%	Islandia
Coloplast Finance BV - COLOBD FLOAT 05/24 REGS.	Salud	1.46%	Dinamarca
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 05/29/31	Bonos del Tesoro	1.34%	México
American Medical Systems Europe BV - BSX 0 3/4 03/08/25	Salud	1.12%	Estados Unidos
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU - FCCSER 0.815 12/23 REGS	Bienes y servicios industriales	1.09%	España
Bank of America Corp - BAC FLOAT 09/26 REGS	Banca	1.08%	Estados Unidos
Avolon Holdings Funding Ltd - AVOL 2 1/8 02/26 144A	Servicios financieros	1.06%	Irlanda
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 1.7 08/32 REGS	Bonos del Tesoro	1.02%	Alemania

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

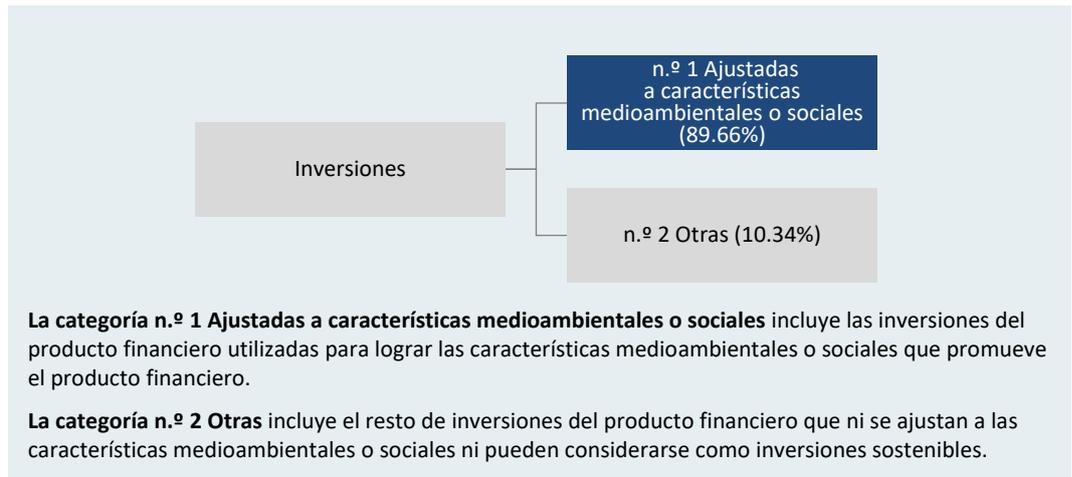
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El 89.66% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 10.34% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	6.29%
Productos de primera necesidad	0.45%
Energía	1.64%
Consumo discrecional	2.75%
Finanzas	24.53%
Salud	6.52%
Industria	5.95%
Materiales	0.53%
Bienes inmobiliarios	0.62%
Entidades soberanas	24.50%
Tecnologías de la información	3.61%
Servicios públicos	3.12%
Efectivo y derivados	19.49%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 1.56%.



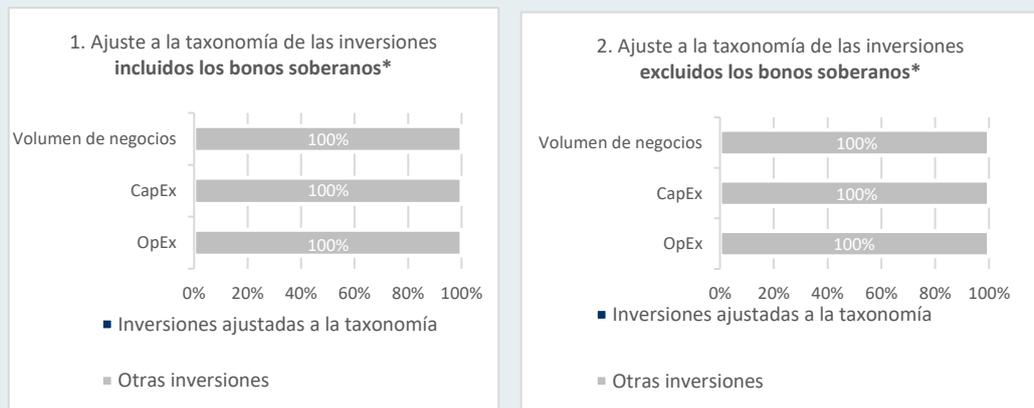
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹¹?

- Sí:
- En el gas fósil
 - En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

En el marco del proceso de integración ASG, se llevaron a cabo evaluaciones ASG de las nuevas inversiones o de las ya existentes examinadas y revisadas (ya fuera como parte del ciclo de revisión formal o a medida que se disponía de nueva información y/o se producían acontecimientos ASG importantes del emisor) para determinar si la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada seguía siendo válida y si la inversión continuaba siendo apta para el Subfondo. En consecuencia, durante el periodo, se constató una infracción pasiva de un emisor (un fabricante alemán de automóviles que estaba presente en la cartera a través de cinco valores) que ocurrió durante el cuarto trimestre de 2022 como resultado de un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada, de «alta» a «muy alta». El cambio se produjo tras la comunicación de nuevos datos por parte de un proveedor externo en relación con los resultados del emisor con respecto a las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales en una de sus filiales (una empresa

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

conjunta, no una filial participada al 100%). Tras la debida investigación (y una implicación directa con el emisor) y la revisión de la información obtenida, se actualizó la situación ASG del emisor. Como consecuencia del cambio a una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta», los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Cuando el cambio surtió efecto el 24 de noviembre de 2022, el Subfondo comenzó a vender sus posiciones y, a finales de diciembre de 2022, todas las posiciones se habían liquidado.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, entablamos diálogo con una empresa francesa que ofrece productos para ensayos de laboratorio y servicios de apoyo. La implicación con la empresa tenía como objetivo comprender mejor las recientes innovaciones en varios ámbitos, como los análisis para sustituir la necesidad de realizar ensayos con animales, las soluciones para medir el nivel de almacenamiento de carbono sobre el terreno, así como las pruebas para detectar contaminantes en las aguas residuales. Las conversaciones reforzaron la opinión favorable de la Gestora de inversiones sobre la empresa y sobre el mantenimiento de la posición de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 54930074IJHJYF9XZM38

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 91.42% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 98.81% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.	
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).	
		El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.	

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
			<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	<p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Tullow Oil PLC - TLWLN 10 1/4 05/26 REGS	Petróleo y gas	2.41%	Ghana
YPF SA - YPFAR 8 3/4 04/24 REGS	Petróleo y gas	2.26%	Argentina
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV - TEVA 3.15 10/01/26	Consumo	2.22%	Israel
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Hold - DLLTD 8 3/4 05/24 REGS	TMT	2.13%	Jamaica
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina - ARGENT 4 1/4 01/09/38	Gobierno	1.85%	Argentina
Ecopetrol SA - ECOPE 5 7/8 05/28/45	Petróleo y gas	1.78%	Colombia
Oryx Funding Ltd - OMGRID 5.8 02/31 REGS	Servicios públicos	1.54%	Omán
Samarco Mineracao SA - SAMMIN 4 1/8 11/01/22	Metales y minería	1.44%	Brasil
Bono internacional del Gobierno de Turquía - TURKEY 5 3/4 05/11/47	Gobierno	1.31%	Turquía
Telefonica Celular del Paraguay SA - TCDPSA 5 7/8 04/27 REGS	TMT	1.30%	Paraguay
Emirates NBD Bank PJSC - EBIUH 6 1/8 04/26 PERP REGS	Finanzas	1.27%	Emiratos Árabes Unidos
Stillwater Mining Co - SGLSJ 4 1/2 11/29 REGS	Metales y minería	1.25%	Sudáfrica
Cia de Minas Buenaventura SAA - BUENAV 5 1/2 07/26 REGS	Metales y minería	1.21%	Perú
MV24 Capital BV - MVFPO 6.748 06/34 REGS	Industria	1.20%	Brasil
AES Andes SA - AES 7 1/8 0 03/79 REGS	Servicios públicos	1.15%	Chile

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

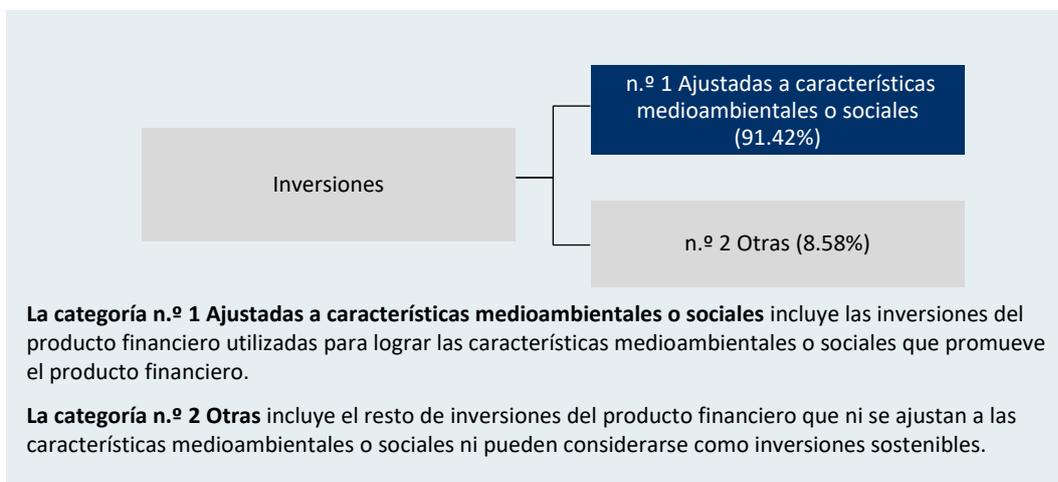
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 91.42% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 8.58% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	13.36%
Consumo discrecional	6.56%
Productos de primera necesidad	2.94%
Energía	17.39%
Finanzas	12.23%

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Salud	3.51%
Industria	6.09%
Tecnologías de la información	0.40%
Materiales	13.55%
Bienes inmobiliarios	2.01%
Entidades soberanas	7.26%
Servicios públicos	7.77%
Efectivo y derivados	6.92%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 12.88%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

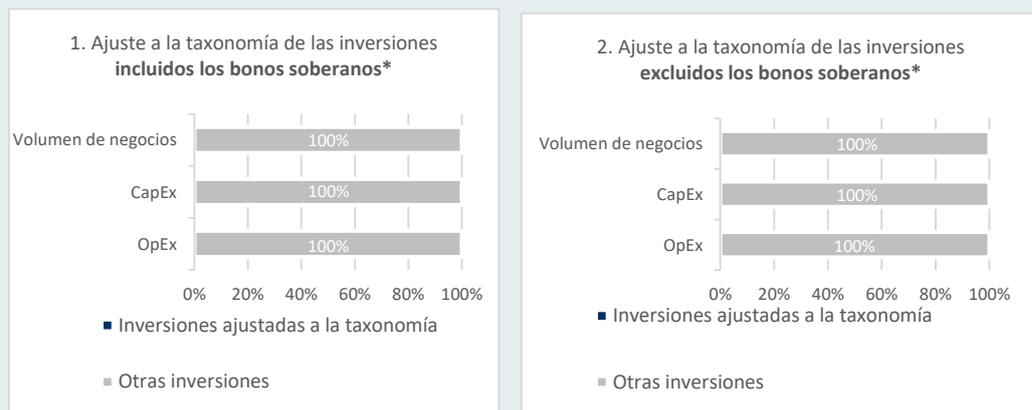
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹²?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¹² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con una empresa de infraestructuras y torres de telecomunicaciones cotizada en Estados Unidos y que dispone de activos en varios países emergentes. La empresa ha afrontado algunos problemas de contabilidad financiera que se esfuerza por resolver y, aunque la comunicación de información ha mejorado, todavía queda camino por recorrer en lo que respecta a las medidas de control interno. Si bien la empresa no ha tenido que reformular sus estados financieros y la Gestora de inversiones considera que los problemas pueden resolverse, el Subfondo ha reducido el tamaño de la posición y sigue supervisando activamente la evolución de la gobernanza para reevaluar su decisión, según proceda. La Gestora de inversiones también ha interactuado con una empresa estatal mexicana de energía. Se trata de un diálogo permanente en el marco de un programa de colaboración con los inversores (Acción por el Clima 100+) destinado a alentar a las empresas con una elevada exposición al carbono a adoptar un enfoque más estratégico de lucha contra el cambio climático para proteger sus negocios a largo plazo. Los representantes de la empresa, entre ellos el responsable del nuevo Comité de sostenibilidad y un miembro del Consejo de administración, participaron en la reunión celebrada en el primer semestre de 2023 en la que se abordaron temas como la gobernanza, la salud y la seguridad y la gestión del metano. La mayor divulgación pública de información ASG y las nuevas medidas de gobernanza ASG constituyen alentadoras señales de progreso por parte del emisor y cabe la posibilidad de que esto se traduzca en una mejora de los resultados. La Gestora de inversiones mantiene su posición, puesto que la empresa sigue evolucionando favorablemente en el marco de la iniciativa de colaboración estratégica.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300PWTRFAQBN52I65

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 93.76% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen Sector % de activos País

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 4 3/8 10/31/24	Bonos del Tesoro	2.11%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 3 1/4 08/31/24	Bonos del Tesoro	1.54%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 1/4 03/31/24	Bonos del Tesoro	1.07%	Estados Unidos
Wells Fargo & Co - WFC 4.808 07/25/28	Banca	1.04%	Estados Unidos
Morgan Stanley - MS 4.679 07/17/26	Banca	1.00%	Estados Unidos
Athene Global Funding - ATH FLOAT 05/24 144A	Seguros	0.97%	Estados Unidos
Wells Fargo & Co - WFC 4.897 07/25/33	Banca	0.95%	Estados Unidos
Broadcom Inc - AVGO 4.926 05/37 144A	Tecnología	0.92%	Estados Unidos
JPMorgan Chase & Co - JPM 4.912 07/25/33	Banca	0.84%	Estados Unidos
Goldman Sachs Group Inc/The - GS 2.383 07/21/32	Banca	0.83%	Estados Unidos
HSBC Holdings PLC - HSBC 1.162 11/22/24	Banca	0.81%	Reino Unido
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust - AER 1 3/4 10/29/24	Entidades financieras	0.81%	Irlanda
Citigroup Inc - C 5.61 09/29/26	Banca	0.81%	Estados Unidos
Citigroup Inc - C 3.785 03/17/33	Banca	0.79%	Estados Unidos
TD SYNEX Corp - SNX 1 1/4 08/09/24	Tecnología	0.79%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

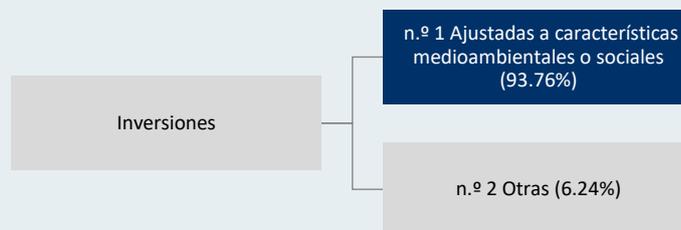
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.76% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 6.24% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	6.07%
Productos de primera necesidad	2.16%
Energía	5.13%
Materiales	1.48%
Bienes inmobiliarios	3.29%
Entidades soberanas	6.46%
Finanzas	40.73%
Industria	4.65%
Consumo discrecional	3.01%
Tecnologías de la información	11.47%
Salud	4.63%
Servicios públicos	5.20%
Efectivo y derivados	5.73%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 6.26%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

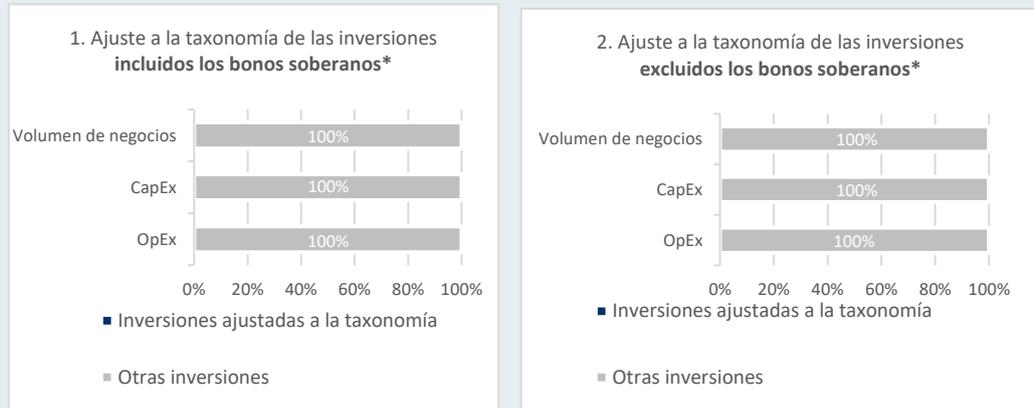
- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹³?

- Sí:
 En el gas fósil
 En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¹³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

En el marco del proceso de integración ASG, se llevaron a cabo evaluaciones ASG de las nuevas inversiones o de las ya existentes examinadas y revisadas (ya fuera como parte del ciclo de revisión formal o a medida que se disponía de nueva información y/o se producían acontecimientos ASG importantes del emisor) para determinar si la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada seguía siendo válida y si la inversión continuaba siendo apta para el Subfondo. En consecuencia, durante el periodo, se constató una infracción pasiva de un emisor (un fabricante alemán de automóviles que estaba presente en la cartera a través de cinco valores) que ocurrió durante el cuarto trimestre de 2022 como resultado de un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada, de «alta» a «muy alta». El cambio se produjo tras la comunicación de nuevos datos por parte de un proveedor externo en relación con los resultados del emisor con respecto a las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales en una de sus filiales (una empresa conjunta, no una filial participada al 100%). Tras la debida investigación (y una implicación directa con el emisor) y la revisión de la información obtenida, se actualizó la situación ASG del emisor. Como consecuencia del cambio a una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta», los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Cuando el cambio surtió efecto el 24 de noviembre de 2022, el Subfondo comenzó a vender sus posiciones y, a finales de diciembre de 2022, todas las posiciones se habían liquidado.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, entablamos diálogo con una empresa francesa que ofrece productos para ensayos de laboratorio y servicios de apoyo. La implicación con la empresa tenía como objetivo comprender mejor las recientes innovaciones en varios ámbitos, como los análisis para sustituir la necesidad de realizar ensayos con animales, las soluciones para medir el nivel de almacenamiento de carbono sobre el terreno, así como las pruebas para detectar contaminantes en las aguas residuales. Las conversaciones reforzaron la opinión favorable de la Gestora de inversiones sobre la empresa y sobre el mantenimiento de la posición de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Total Return Credit Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300FTTQHYQJC22160

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, se ejecutó una operación el 28 de febrero de 2023 en relación con los bonos de una empresa de refino, transporte y comercialización de combustibles para motores, productos petroquímicos y otros productos industriales como parte de una operación cruzada con el BlueBay Total Diversified Credit Fund. Este emisor es una filial estadounidense de la sociedad matriz, a la que se ha asignado una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta»; puesto que la filial hereda esta calificación, no es apta para el Subfondo debido a la restricción de emisores con

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

riesgos ESG muy elevados. En el marco del proceso de cumplimiento de la Gestora de inversiones, la operación cruzada activó una alerta sobre las directrices de inversión, que se eliminó de forma inadvertida. Sin embargo, una vez identificada, la operación se canceló inmediatamente el 1 de marzo de 2023, antes de su liquidación.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 92.49% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 98.48% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]		

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París</p> <p>[Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p> <p>[Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO			Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.
	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?



La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 4 5/8 02/28/25	Bonos del Tesoro	3.02%	Estados Unidos
Letra del Tesoro estadounidense - B 02/23/23	Bonos del Tesoro	2.41%	Estados Unidos
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F - BNTNF 10 01/01/25	Bonos del Tesoro	1.78%	Brasil
Stichting AK Rabobank Certificaten - RABOBK 6 1/2 03/72 PERP REGS	Banca	1.71%	Países Bajos
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F - BNTNF 10 01/01/31	Bonos del Tesoro	1.63%	Brasil
BNP Paribas SA - BNP 7 3/4 08/29 PERP 144A	Banca	1.42%	Francia
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 1/4 03/31/32 #2032	Bonos del Tesoro	1.35%	Sudáfrica
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/15/32	Bonos del Tesoro	1.05%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 1/2 01/31/37 #2037	Bonos del Tesoro	1.00%	Sudáfrica
CaixaBank SA - CABKSM 5 7/8 10/27 PERP REGS	Banca	0.95%	España
Deutsche Bank AG - DB 4 5/8 10/27 PERP REGS	Banca	0.92%	Alemania
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 11/13/42	Bonos del Tesoro	0.87%	México
Bonos mexicanos - MBONO 10 11/20/36	Bonos del Tesoro	0.86%	México
Commerzbank AG - CMZB 6 1/8 10/25 PERP REGS	Banca	0.85%	Alemania
Nationwide Building Society - NWIDE 10 1/4 06/72 PERP REGS	Banca	0.79%	Reino Unido

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de **activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

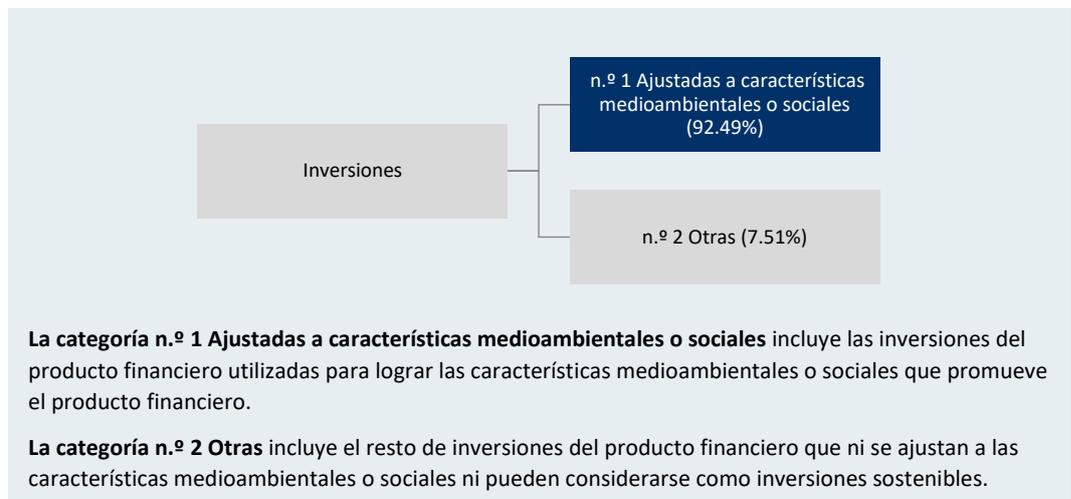
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92.49% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 7.51% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Productos de primera necesidad	0.26%
Servicios de comunicación	8.16%
Energía	6.06%
Salud	1.04%
Entidades soberanas	25.74%
Materiales	3.55%
Consumo discrecional	4.31%
Industria	3.48%
Finanzas	29.56%
Tecnologías de la información	1.63%
Bienes inmobiliarios	1.08%
Servicios públicos	1.65%
Efectivo y derivados	13.47%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 1.81%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹⁴?

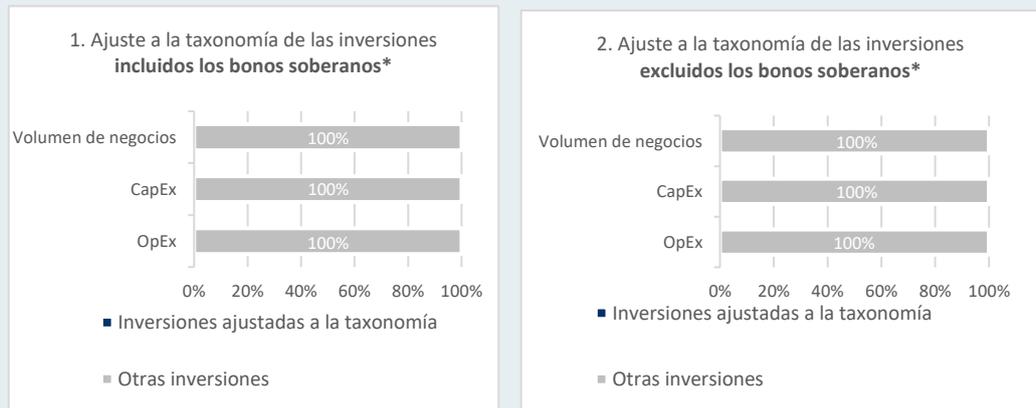
Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¹⁴ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de los mercados desarrollados de Europa Central. La Gestora de inversiones redujo la exposición de inversión al emisor a finales de 2022 para reflejar su opinión cada vez más negativa acerca de los riesgos geopolíticos derivados de la posición del Gobierno en el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como otros asuntos gubernamentales internos como el perfil cada vez más autoritario del país. Otro ejemplo que hace referencia tanto a un emisor específico como a un tema fue la implicación con un emisor soberano de los mercados emergentes de América Latina acerca de la deforestación. En este caso, la Gestora de inversiones ha seguido interactuando con una serie de partes interesadas distintas de las empresas, como gobiernos y reguladores de diferentes jurisdicciones, como los mercados emergentes y Europa, con el fin de promover marcos de políticas públicas adecuados para luchar contra la deforestación y garantizar la prosperidad y el bienestar a largo plazo de los países y el planeta. Dichas actividades de implicación se han llevado a cabo a través de la copresidencia por parte de la Gestora de inversiones de una iniciativa de colaboración con los inversores a nivel mundial en materia de deforestación (Investor Policy Dialogue on

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Deforestation, IPDD), que entabla diálogo con gobiernos y otras partes interesadas en países productores específicos como Brasil e Indonesia, así como en regiones y países consumidores como Estados Unidos y Europa (la iniciativa IPDD publicó su primer informe de situación durante el cuarto trimestre, en el que resumía sus actividades desde su creación en 2020). La implicación de la Gestora de inversiones con el emisor soberano durante el periodo de referencia, y con anterioridad a dicho periodo, se centró en la promoción, la adopción y la aplicación de la normativa local para proteger los bosques e informar sobre los resultados, e incluyó un viaje de investigación al país durante el primer semestre de 2023. La elección de un nuevo Gobierno en el segundo semestre de 2022 demuestra un mayor compromiso con la lucha contra la deforestación. La Gestora de inversiones mantiene su posición en el mercado.

El 28 de febrero de 2023 se ejecutó una operación relativa a los bonos de una empresa de refino, transporte y comercialización de combustibles para motores, productos petroquímicos y otros productos industriales como parte de una operación cruzada con el BlueBay Total Diversified Credit Fund. El emisor es una filial estadounidense de la sociedad matriz, a la que se ha asignado una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta»; puesto que el emisor, en su condición de filial, hereda esta calificación, no es apto para el Subfondo debido a la restricción de emisores con riesgos ESG muy elevados. En el marco del proceso de cumplimiento de la Gestora de inversiones, la operación cruzada activó una alerta sobre las directrices de inversión, que se eliminó de forma inadvertida. Sin embargo, una vez identificada, la operación se canceló inmediatamente el 1 de marzo de 2023, antes de su liquidación.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Financial Capital Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300V6PSZE4CFW3430

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 93.67% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto), según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación, al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.
			Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p> <p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
	<p>SOCIALES</p> <p>Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]</p> <p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Nationwide Building Society - NWIDE 10 1/4 06/72 PERP REGS	Banca	5.91%	Reino Unido
Stichting AK Rabobank Certificaten - RABOBK 6 1/2 03/72 PERP REGS	Banca	5.75%	Países Bajos
Intesa Sanpaolo SpA - ISPIM 7 3/4 01/27 PERP REGS	Banca	3.85%	Italia
Barclays PLC - BACR 8 7/8 09/27 PERP REGS	Banca	3.28%	Reino Unido
CaixaBank SA - CABKSM 5 7/8 10/27 PERP REGS	Banca	3.27%	España
Deutsche Bank AG - DB 10 12/27 PERP REGS	Banca	3.07%	Alemania
Commerzbank AG - CMZB 6 1/8 10/25 PERP REGS	Banca	3.06%	Alemania
Intesa Sanpaolo SpA - ISPIM 5 7/8 09/31 PERP REGS	Banca	2.89%	Italia
BNP Paribas SA - BNP 7 3/4 08/29 PERP 144A	Banca	2.73%	Francia
Banco de Sabadell SA - SABSM 5 3/4 03/26 PERP REGS	Banca	2.56%	España
Bank of Ireland Group PLC - BKIR 6 09/25 PERP REGS	Banca	2.29%	Irlanda
Lloyds Banking Group PLC - LLOYDS 8 1/2 PERP	Banca	2.23%	Reino Unido
Deutsche Bank AG - DB 6 3/4 10/28 PERP REGS	Banca	2.22%	Alemania
Societe Generale SA - SOCGEN 5 3/8 11/30 PERP REGS	Banca	2.19%	Francia
Credit Suisse Group AG - CS 9 3/4 06/27 PERP REGS	Servicios financieros	2.06%	Suiza

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

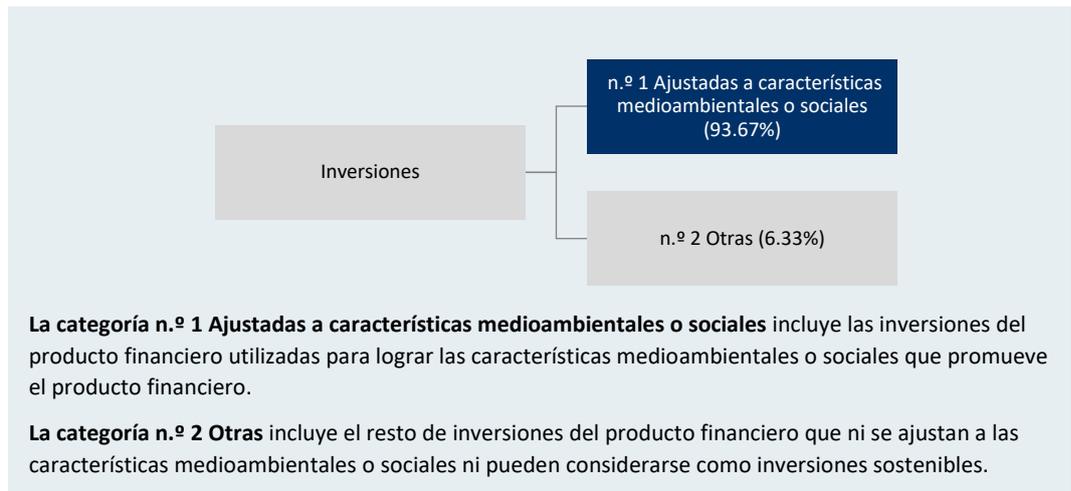
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.67% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 6.33% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Finanzas	91.85%
Efectivo y derivados	8.15%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



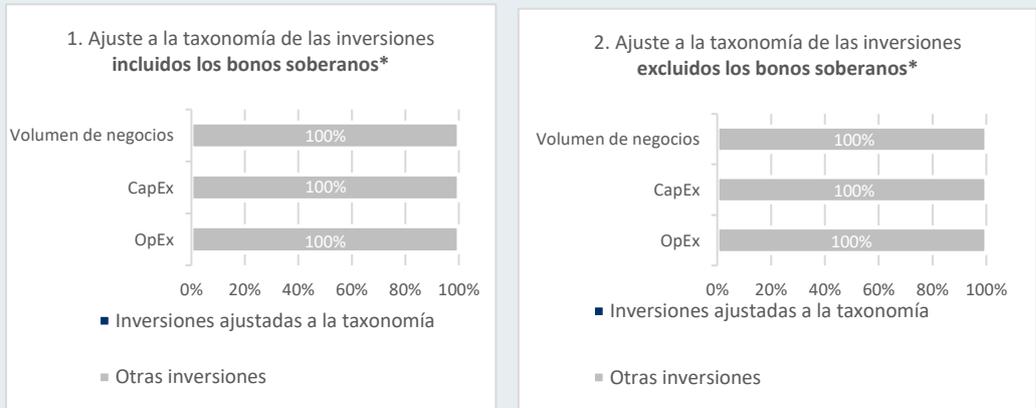
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹⁵?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¹⁵ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, cabe mencionar la implicación con una empresa financiera diversificada alemana. El diálogo con el director financiero se centró en examinar las medidas para reforzar sus prácticas de gobernanza ASG, así como sus compromisos en materia de carbono y los avances realizados en su estrategia de financiación sostenible. La empresa avanza en la dirección correcta en términos de objetivos, pero la Gestora de inversiones seguirá buscando más pruebas de la aplicación y consecución de estos objetivos. También entabló diálogo con la cúpula directiva de una empresa financiera diversificada francesa, con el fin de recabar más información sobre sus esfuerzos climáticos e insistir en la necesidad de contar con objetivos provisionales sólidos; también se abordaron de manera más general las medidas de cumplimiento normativo.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

No procede.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300ZNM26YH19QRA10

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 92.27% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:



Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
			<p>inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
	<p>Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
	<p>Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas objeto de inversión activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
			<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>
		<p>MEDIOAMBIENTALES</p> <p>Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono del Gobierno de China - CGB 2.84 04/08/24	Bonos del Tesoro	4.49%	China
Bono del Gobierno de Japón a cinco años - JGB 0.1 09/20/23	Bonos del Tesoro	3.09%	Japón
Bono del Gobierno de China - CGB 3.27 11/19/30	Bonos del Tesoro	3.07%	China
Bono del Gobierno de Japón a veinte años - JGB 1.7 09/20/33	Bonos del Tesoro	1.99%	Japón
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica - SAGB 8 1/2 01/31/37 #2037	Bonos del Tesoro	1.86%	Sudáfrica
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 05/29/31	Bonos del Tesoro	1.77%	México
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 0 1/2 03/31/25	Bonos del Tesoro	1.61%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 4 03/15/2115	Entidades soberanas	1.57%	México
AT&T Inc - T 0.9 03/25/24	Comunicaciones	1.52%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a cinco años - JGB 0.1 03/20/23	Bonos del Tesoro	1.47%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a cinco años - JGB 0.1 03/20/24	Bonos del Tesoro	1.47%	Japón
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 0 7/8 06/30/26	Bonos del Tesoro	1.40%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.7 04/30/32	Bonos del Tesoro	1.37%	España
Bono del Gobierno de Japón a treinta años - JGB 1 1/2 03/20/45	Bonos del Tesoro	1.31%	Japón
Unión Europea - EU 0.4 02/37 REGS	Entidades supranacionales	1.23%	Entidades supranacionales

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

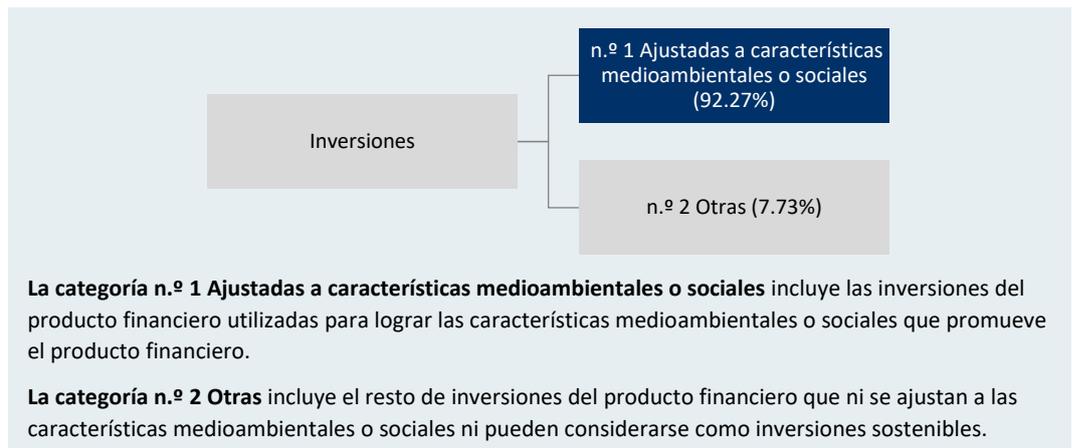
La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 92.27% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 7.73% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	3.54%
Productos de primera necesidad	0.39%
Finanzas	26.64%
Industria	4.00%
Materiales	0.09%
Consumo discrecional	0.98%
Energía	0.79%
Salud	1.35%
Tecnologías de la información	2.16%
Bienes inmobiliarios	1.34%
Entidades soberanas	58.54%
Servicios públicos	2.91%
Efectivo y derivados	-2.73%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.29%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

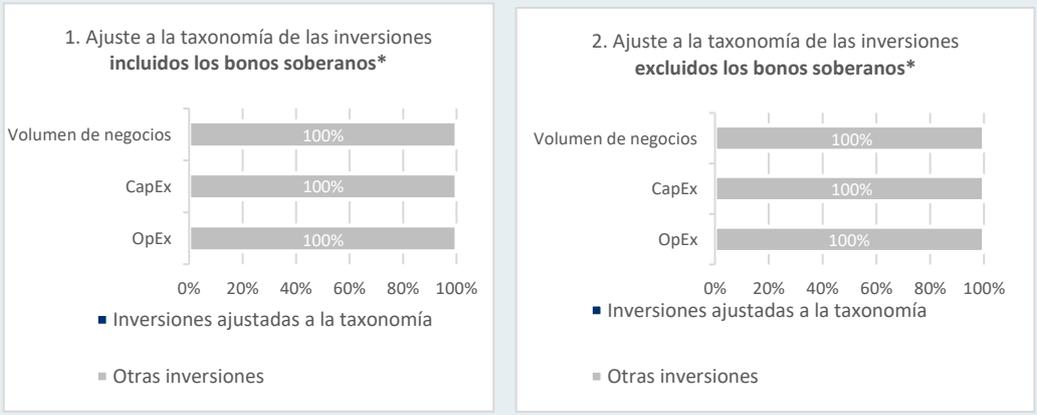
No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹⁶?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¹⁶ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, la Gestora de inversiones participó en la emisión primaria de bonos verdes y sociales de una unión política y económica supranacional de Estados miembros situados principalmente en Europa, que apoya los objetivos de la UE en materia ASG. En primer lugar, la emisión de bonos verdes respalda el fondo de recuperación NextGenerationEU (NGEU), creado en respuesta a la pandemia de la COVID-19 y destinado a construir un futuro más ecológico, digital y resistente. Al menos el 30% del NGEU se financiará mediante la emisión de bonos verdes como la que tuvo lugar. En segundo lugar, la emisión de bonos sociales proporciona fondos para el programa «SURE», una iniciativa que ofrece préstamos cruzados a los Estados miembros para proteger el empleo y los ingresos durante la crisis de coronavirus. Por su perfil ASG positivo, se trata de un emisor esencial en el universo de inversión de la Gestora de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300GL676SYYX90892

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 97.57% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
<p>Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
<p>Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>
	<p>MEDIOAMBIENTALES</p> <p>Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES		
A NIVEL SOBERANO	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 1 3/8 02/15/23	Gobierno	2.35%	Estados Unidos
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 2 5/8 03/36 REGS	Servicios públicos	1.81%	Emiratos Árabes Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 3/4 08/31/23	Gobierno	1.67%	Estados Unidos
Samarco Mineracao SA - SAMMIN 4 1/8 11/01/22	Metales y minería	1.54%	Brasil
Bono internacional del Gobierno de Turquía - TURKEY 5 3/4 05/11/47	Gobierno	1.48%	Turquía
Mizrahi Tefahot Bank Ltd - MZRHIT 3.077 04/07/31	Finanzas	1.30%	Israel
Bono internacional del Gobierno de Ecuador - ECUA 3 1/2 07/35 REGS	Gobierno	1.06%	Ecuador
Bono internacional del Gobierno de Rumanía - ROMANI 2 5/8 12/40 REGS	Gobierno	1.04%	Rumanía
Ministerio de Finanzas de Sharjah - SHJGOV 4 07/50 REGS	Gobierno	1.01%	Emiratos Árabes Unidos
Bono internacional del Gobierno de la República Argentina - ARGENT 3 1/2 07/09/41	Gobierno	1.01%	Argentina
República de Túnez - TUNIS 5 5/8 02/24 REGS	Gobierno	0.97%	Túnez
Bono internacional del Gobierno de la República Dominicana - DOMREP 5 1/2 01/25 REGS	Gobierno	0.89%	República Dominicana
IHS Netherlands Holdco BV - IHSULD 8 09/27 REGS	TMT	0.88%	Nigeria
MV24 Capital BV - MVFPO 6.748 06/34 REGS	Industria	0.83%	Brasil
Bono internacional del Gobierno de México - MEX 3 1/2 02/12/34	Gobierno	0.83%	México

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

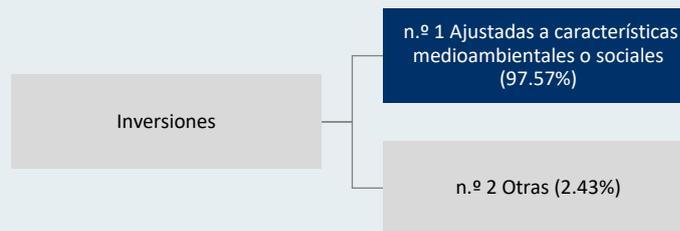
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 97.57% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 2.43% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	4.38%
Productos de primera necesidad	1.13%
Energía	11.39%
Industria	4.96%
Finanzas	9.91%
Salud	0.30%
Tecnologías de la información	0.27%
Materiales	7.71%
Bienes inmobiliarios	0.79%
Entidades soberanas	45.58%
Servicios públicos	4.32%
Consumo discrecional	3.18%
Efectivo y derivados	6.08%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 6.07%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

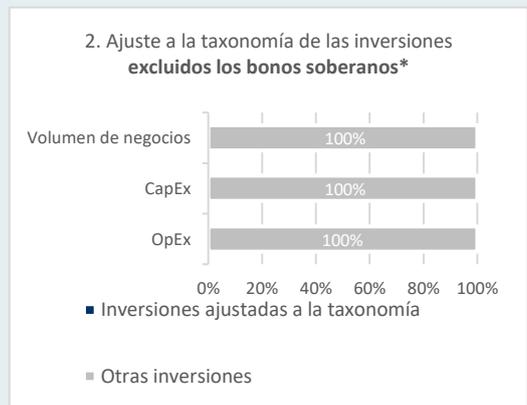
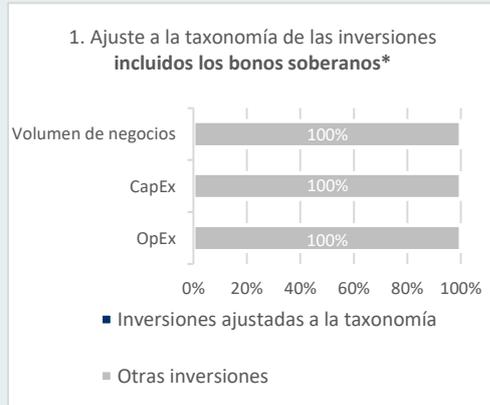
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹⁷?

Sí:

 En el gas fósil En la energía nuclear

 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹⁷ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de Europa Central. La Gestora de inversiones redujo la exposición de inversión al emisor a finales de 2022 para reflejar su opinión cada vez más negativa acerca de los riesgos geopolíticos derivados de la posición del Gobierno en el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como otros asuntos gubernamentales internos como el perfil cada vez más autoritario del país. Otro ejemplo que hace referencia tanto a un emisor específico como a un tema fue la implicación con un emisor soberano de los mercados emergentes de América Latina acerca de la deforestación. En este caso, la Gestora de inversiones ha seguido interactuando con una serie de partes interesadas distintas de las empresas, como gobiernos y reguladores de diferentes

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

jurisdicciones, como los mercados emergentes y Europa, con el fin de promover marcos de políticas públicas adecuados para luchar contra la deforestación y garantizar la prosperidad y el bienestar a largo plazo de los países y el planeta. Dichas actividades de implicación se han llevado a cabo a través de la copresidencia por parte de la Gestora de inversiones de una iniciativa de colaboración con los inversores a nivel mundial en materia de deforestación (Investor Policy Dialogue on Deforestation, IPDD), que entabla diálogo con gobiernos y otras partes interesadas en países productores específicos como Brasil e Indonesia, así como en regiones y países consumidores como Estados Unidos y Europa (la iniciativa IPDD publicó su primer informe de situación durante el cuarto trimestre, en el que resumía sus actividades desde su creación en 2020). La implicación de la Gestora de inversiones con el emisor soberano durante el periodo de referencia, y con anterioridad a dicho periodo, se centró en la promoción, la adopción y la aplicación de la normativa local para proteger los bosques e informar sobre los resultados, e incluyó un viaje de investigación al país durante el primer semestre de 2023. La elección de un nuevo Gobierno en el segundo semestre de 2022 demuestra un mayor compromiso con la lucha contra la deforestación. La Gestora de inversiones mantiene su posición en el mercado.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

Nombre del producto: BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Identificador de entidad jurídica: 5493001FIL2P0RED9Q76

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles

con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 81.80% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares). Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.
	MEDIOAMBIENTALES		
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bonos del Tesoro	6.05%	Alemania
Letra de la Unión Europea	Bonos del Tesoro	5.61%	Entidades supranacionales
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Bonos del Tesoro	5.52%	Sudáfrica
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Bonos del Tesoro	4.86%	Alemania
Bono del Gobierno de la República de Sudáfrica	Bonos del Tesoro	4.07%	Sudáfrica
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Bonos del Tesoro	3.91%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Bonos del Tesoro	3.52%	Estados Unidos
Iceland Rikisbref	Bonos del Tesoro	3.44%	Islandia
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Bonos del Tesoro	2.99%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Omán	Bonos del Tesoro	2.88%	Omán
Bono internacional del Gobierno de Omán	Bonos del Tesoro	2.59%	Omán
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.42%	Rumanía
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos	Bonos del Tesoro	2.38%	Estados Unidos
Bono internacional del Gobierno de Rumanía	Entidades soberanas	2.33%	Rumanía
Bonos mexicanos	Bonos del Tesoro	2.27%	México

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

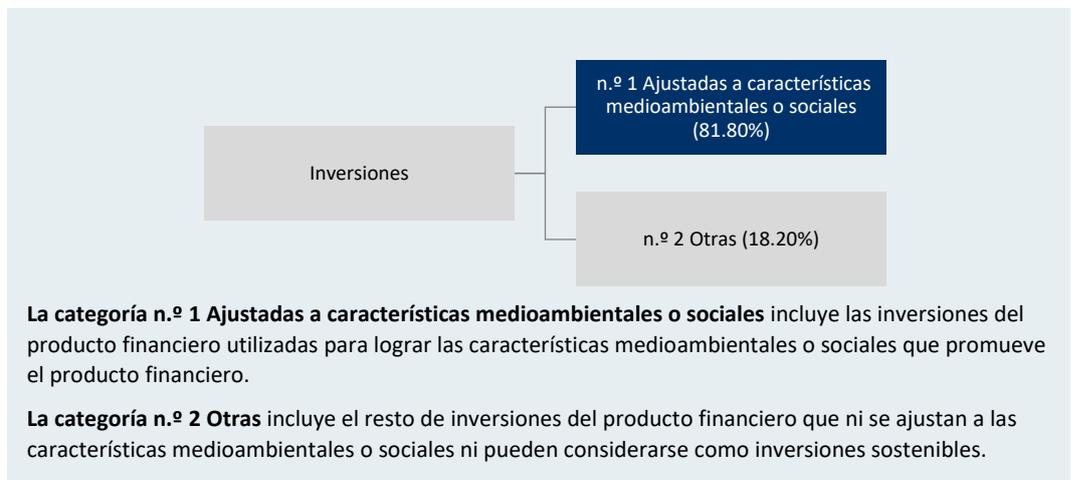
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 81.80% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 18.20% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Entidades soberanas	72.20%
Efectivo y derivados	27.80%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

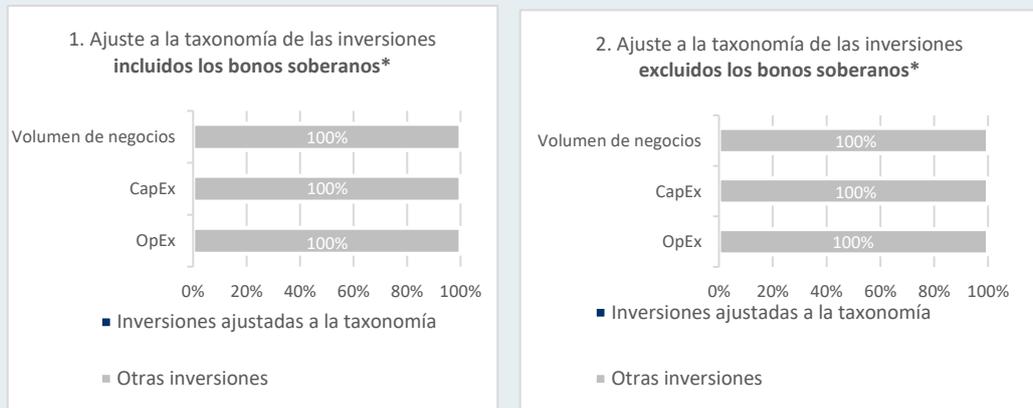
No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹⁸?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

¹⁸ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Entablamos diálogo con un emisor soberano de los mercados emergentes situado en el norte de África, en el marco de los viajes de investigación realizados por la Gestora de inversiones. Se mantuvieron conversaciones con diversas partes interesadas, entre ellas socios bilaterales, funcionarios y representantes del Gobierno en el poder, sobre los retos financieros a los que se enfrenta el país y las posibilidades de reforma y de ayuda del Fondo Monetario Internacional (FMI). El Subfondo mantiene una posición sobreponderada en el país, puesto que sigue creyendo que el país se encuentra en una trayectoria de mejora tanto en el frente de la gobernanza como en el social, aunque se necesitan cambios más concretos. También interactuamos con un emisor soberano de los mercados emergentes de América Latina acerca de la deforestación. En este caso, la Gestora de inversiones ha seguido interactuando con una serie de partes interesadas distintas de las empresas, como gobiernos y reguladores de diferentes jurisdicciones, como los mercados emergentes y Europa, con el fin de promover marcos de políticas públicas adecuados para luchar contra la deforestación y garantizar la prosperidad y el bienestar a largo plazo de los países y el planeta. Dichas actividades de implicación se han llevado a cabo a través de la copresidencia por parte de la Gestora de inversiones de una iniciativa de colaboración con los inversores a nivel mundial en materia de deforestación (Investor Policy Dialogue on Deforestation, IPDD), que entabla diálogo con gobiernos y otras partes interesadas en países productores específicos como Brasil e Indonesia, así como en regiones y países consumidores como Estados Unidos y Europa (la iniciativa IPDD publicó su primer informe de situación durante el cuarto trimestre, en el que resumía sus actividades desde su creación en 2020). La implicación de la Gestora de inversiones con el emisor soberano durante el periodo de referencia, y con anterioridad a dicho periodo, se centró en la promoción, la adopción y la aplicación de la normativa local para proteger los bosques e informar sobre los resultados, e incluyó un viaje de investigación al país durante el primer semestre de 2023. La elección de un nuevo Gobierno en el segundo semestre de 2022 demuestra un mayor compromiso con la lucha contra la deforestación. La Gestora de inversiones mantiene su posición en este emisor soberano de América Latina.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 22210031BZB00WU36P77

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

(en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 94.01% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.
- IV. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejoría o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
MEDIOAMBIENTALES		
Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
	Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]		
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
A NIVEL CORPORATIVO	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores (si dichas empresas no pertenecen al sector B de la NACE (industrias extractivas) o al sector D de la NACE (energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del	El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	<p>OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
<p>Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno</p>	<p>Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Boxer Parent Co Inc - BMC 7 1/8 10/25 144A	Tecnología y electrónica	1.10%	Estados Unidos
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC - DEATIR 8 02/28 144A	Automóviles	1.08%	Estados Unidos
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC - BLKCQP 5 1/2 06/31 144A	Energía	1.07%	Estados Unidos
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp - SBPLLC 6 3/8 09/26 144A	Servicios	1.04%	Estados Unidos
Smyrna Ready Mix Concrete LLC - SMYREA 6 11/28 144A	Industria básica	1.01%	Estados Unidos
Coty Inc - COTY 5 04/26 144A	Bienes de consumo	1.00%	Estados Unidos
Forestar Group Inc - FOR 3.85 05/26 144A	Bienes inmobiliarios	0.99%	Estados Unidos
Global Aircraft Leasing Co Ltd - GALCLD 6 1/2 09/24 144A	Servicios financieros	0.98%	Islas Caimán
TEGNA Inc - TGNA 5 09/15/29	Medios de comunicación	0.95%	Estados Unidos
Rayonier AM Products Inc - RYAM 7 5/8 01/26 144A	Industria básica	0.91%	Estados Unidos
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging - IPLPCN 6 09/28 144A	Bienes de equipo	0.90%	Canada
Banijay Group SAS - BANIJA 5 3/8 03/25 144A	Medios de comunicación	0.90%	Francia
Sinclair Television Group Inc - SBGI 4 1/8 12/30 144A	Medios de comunicación	0.89%	Estados Unidos
GEMS MENASA Cayman Ltd / GEMS Education Delaware LLC - GMSEDA 7 1/8 07/26 144A	Servicios	0.85%	Emiratos Árabes Unidos
ITT Holdings LLC - INTMAT 6 1/2 08/29 144A	Energía	0.84%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

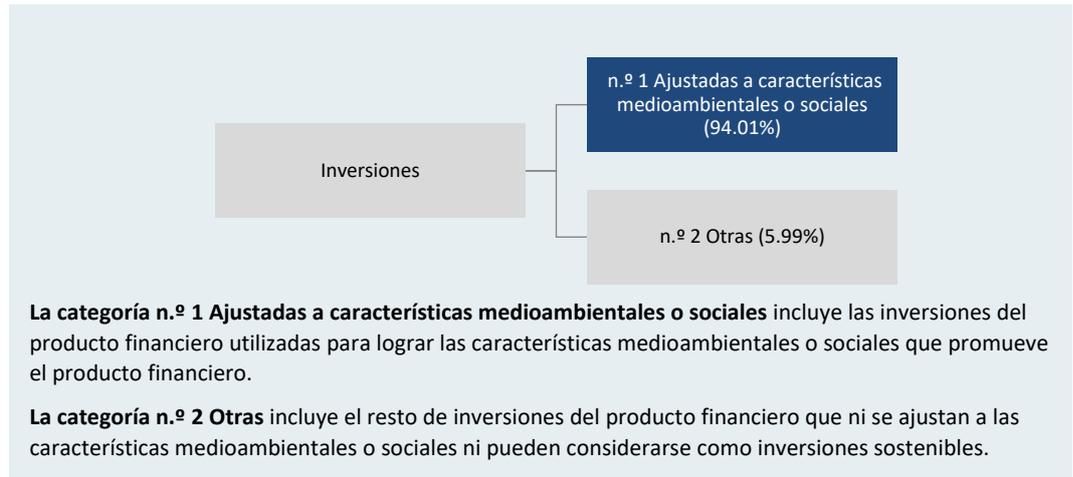
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.01% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 5.99% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Entidades soberanas	0.59%
Servicios de comunicación	20.82%
Productos de primera necesidad	5.01%
Tecnologías de la información	3.92%
Bienes inmobiliarios	1.56%
Industria	9.78%
Finanzas	11.31%
Energía	5.16%
Materiales	9.40%
Servicios públicos	0.74%
Salud	4.69%
Consumo discrecional	22.02%
Efectivo y derivados	5.01%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 2.62%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

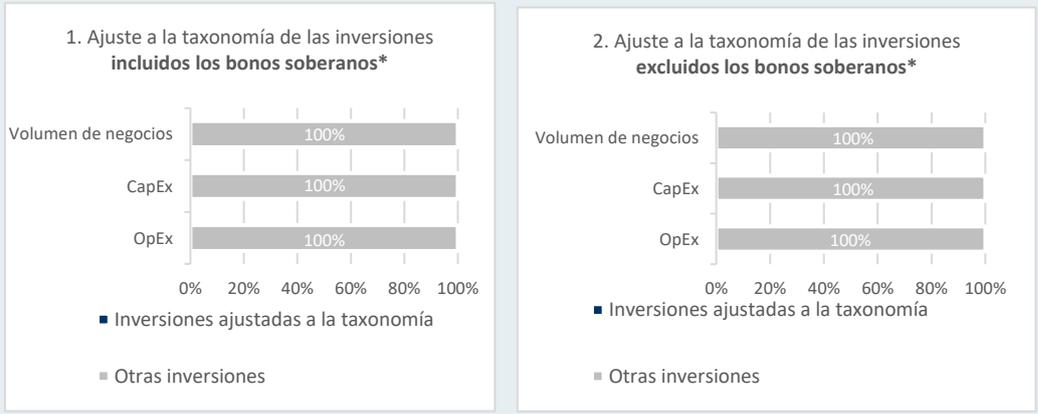
¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹⁹?

Sí:

 En el gas fósil En la energía nuclear

 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¹⁹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos. En concreto, se entabló diálogo con una empresa estadounidense de atención sanitaria, en relación con su estrategia y los progresos realizados en varios temas ASG. La Gestora de inversiones acogió de buen grado el enfoque más estratégico adoptado por la empresa, e identificó varios ámbitos de actuación; por lo tanto, mantiene su exposición al emisor. La Gestora de inversiones también interactuó con un importante fabricante de

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

automóviles. Entre los temas abordados figuran la gestión medioambiental de la empresa, en concreto la estrategia de electrificación de su gama de vehículos y la posibilidad de acelerar la transición, y sus estructuras de gobierno, especialmente la independencia del consejo. Las conversaciones dejaron una buena impresión, al sugerir una mejora de la trayectoria ASG de la empresa, lo que alentó a la Gestora de inversiones a reforzar su posición.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300DRPE4D0FEAJ702

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 93.66% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- II. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que limita la exposición a los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) al 10% del patrimonio neto del Subfondo. Toda exposición a emisores con una calificación de riesgo ASG «muy alta» se lleva a cabo de manera individual, dependiendo de si existen pruebas de que el emisor está mejorando sus prácticas ASG o está dispuesto a colaborar con la Gestora de inversiones para mitigar determinados factores o riesgos de sostenibilidad clave.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	[tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p>
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación, que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores, con exclusión de determinados sectores de la NACE. Estas medidas pueden

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>
MEDIOAMBIENTALES		
Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
	SOCIALES		
	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
A NIVEL SOBERANO	Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 1 3/8 02/15/23	Gobierno	2.31%	Estados Unidos
Petroleos Mexicanos - PEMEX 4 5/8 09/21/23	Petróleo y gas	2.02%	México
Ecopetrol SA - ECOPET 5 7/8 09/18/23	Petróleo y gas	1.92%	Colombia
MEGlobal Canada ULC - EQPTRC 5 0 05/25 REGS	Industria	1.83%	Kuwait
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd - ADGLXY 1 3/4 09/27 REGS	Servicios públicos	1.79%	Emiratos Árabes Unidos
Israel Electric Corp Ltd - ISRELE 5 11/12/24	Servicios públicos	1.67%	Israel
Bono internacional del Gobierno de Chile - CHILE 2 3/4 01/31/27	Gobierno	1.62%	Chile
Stillwater Mining Co - SGLSJ 4 11/26 REGS	Metales y minería	1.46%	Sudáfrica
Inversiones CMPC SA - CMPCCI 4 3/4 09/24 REGS	Celulosa y papel	1.43%	Chile
Bono internacional del Gobierno de Catar - QATAR 3 3/8 03/24 REGS	Gobierno	1.41%	Catar
Alpek SAB de CV - ALPEKA 5 3/8 08/23 REGS	Industria	1.30%	México
Bono internacional del Gobierno de Omán - OMAN 4 7/8 02/25 REGS	Gobierno	1.26%	Omán
Lamar Funding Ltd - OMGRID 3.958 05/25 REGS	Servicios públicos	1.24%	Omán
Samarco Mineracao SA - SAMMIN 4 1/8 11/01/22	Metales y minería	1.23%	Brasil
Fondo MIVIVIENDA SA - MIVIVI 4 5/8 04/27 REGS	Finanzas	1.18%	Perú

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

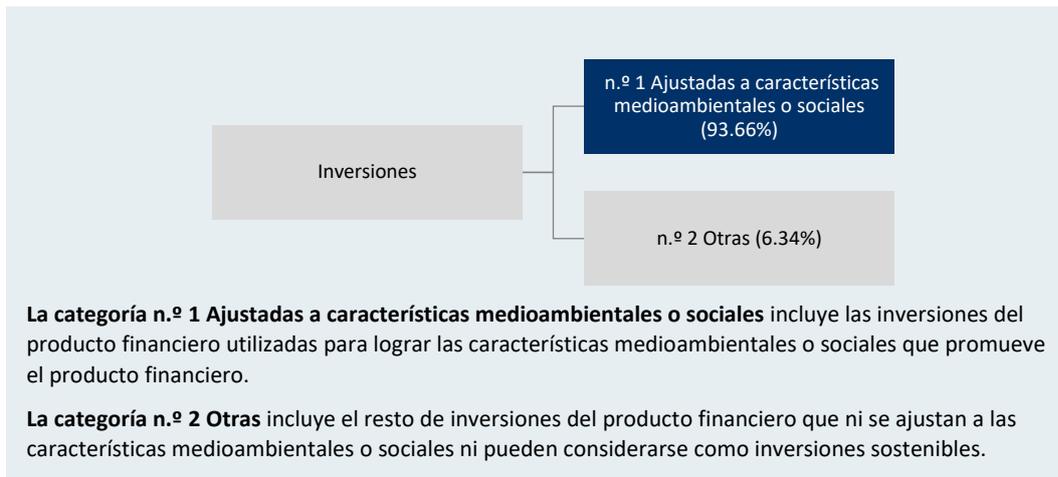
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.66% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 6.34% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	3.52%
Productos de primera necesidad	0.83%
Energía	9.27%
Materiales	12.06%
Industria	5.18%
Finanzas	14.48%
Salud	1.62%
Consumo discrecional	1.38%
Tecnologías de la información	0.83%
Bienes inmobiliarios	0.48%
Entidades soberanas	37.34%
Servicios públicos	7.51%
Efectivo y derivados	5.51%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 10.09%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

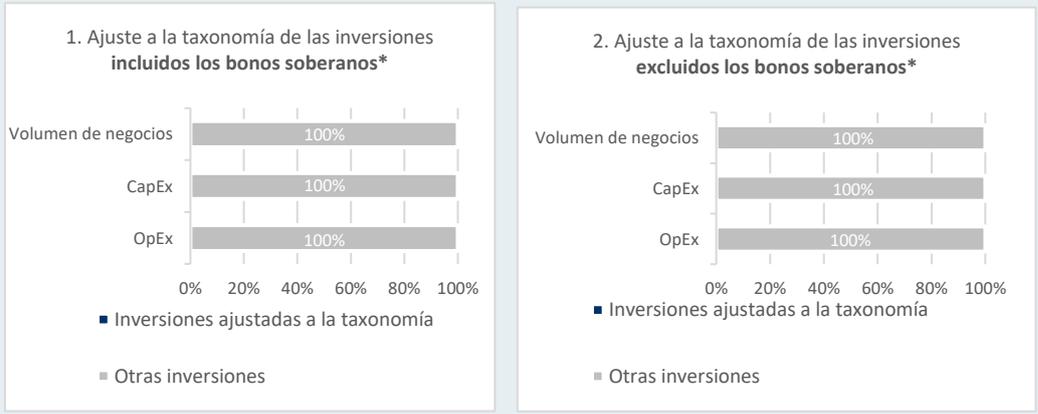
¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²⁰?

Sí:

 En el gas fósil En la energía nuclear

 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

²⁰ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, durante el periodo de referencia interactuamos con un emisor soberano de Europa Central. La Gestora de inversiones redujo la exposición de inversión al emisor a finales de 2022 para reflejar su opinión cada vez más negativa acerca de los riesgos geopolíticos derivados de la posición del Gobierno en el conflicto entre Rusia y Ucrania, así como otros asuntos gubernamentales internos como el perfil cada vez más autoritario del país. La Gestora de inversiones también ha interactuado con una empresa estatal mexicana de petróleo y gas. Se trata de un diálogo permanente en el marco de un programa de colaboración con los inversores (Acción por el Clima 100+) destinado a alentar a las empresas con una elevada exposición al carbono a adoptar un enfoque más estratégico de lucha contra el cambio

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

climático para proteger sus negocios a largo plazo. Los representantes de la empresa, entre ellos el responsable del nuevo Comité de sostenibilidad y un miembro del Consejo de administración, participaron en la reunión celebrada en el primer semestre de 2023 en la que se abordaron temas como la gobernanza, la salud y la seguridad y la gestión del metano. La mayor divulgación pública de información ASG y las nuevas medidas de gobernanza ASG constituyen alentadoras señales de progreso por parte del emisor y cabe la posibilidad de que esto se traduzca en una mejora de los resultados. La Gestora de inversiones mantiene su posición, puesto que la empresa sigue evolucionando favorablemente en el marco de la iniciativa de colaboración estratégica.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300PMTQT8XX2FZ077

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
●● <input type="checkbox"/> Sí	●● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 93.86% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 98.91% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.
- IV. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejora o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
	Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).	

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	<p>Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores (si dichas empresas no pertenecen al sector B de la NACE (industrias extractivas) o al sector D de la NACE (energía

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p>
		SOCIALES
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		<p>Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	<p>Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/2 08/27 REGS	Bonos del Tesoro	2.24%	Alemania
Cooperatieve Rabobank UA - RABOBK 4 3/8 06/27 PERP REGS	Banca	1.82%	Países Bajos
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/4 02/29 REGS	Bonos del Tesoro	1.73%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/4 02/27 REGS	Bonos del Tesoro	1.52%	Alemania
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 11/28 REGS	Bonos del Tesoro	1.24%	Alemania
Barclays PLC - BACR 6 3/8 12/25 PERP REGS	Banca	1.17%	Reino Unido
Aptiv PLC - APTV 4.35 03/15/29	Automóviles y componentes	1.14%	Estados Unidos
BNP Paribas SA - BNP 1 3/8 05/29 REGS	Banca	1.12%	Francia
UBS Group AG - UBS 7 3/4 03/29 REGS	Banca	1.07%	Suiza
Commerzbank AG - CMZB 6 1/8 10/25 PERP REGS	Banca	1.05%	Alemania
CaixaBank SA - CABKSM 5 7/8 10/27 PERP REGS	Banca	1.02%	España
Sanoma Oyj - SWSAV 0 5/8 03/24 REGS	Medios de comunicación	1.01%	Finlandia
Suez SACA - SUEZFP 2 7/8 05/34 REGS	Servicios públicos	1.00%	Francia
Euronet Worldwide Inc - EEFT 1 3/8 05/22/26	Tecnología	0.98%	Estados Unidos
Eurofins Scientific SE - ERFFP 4 07/29 REGS	Bienes y servicios industriales	0.97%	Luxemburgo

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

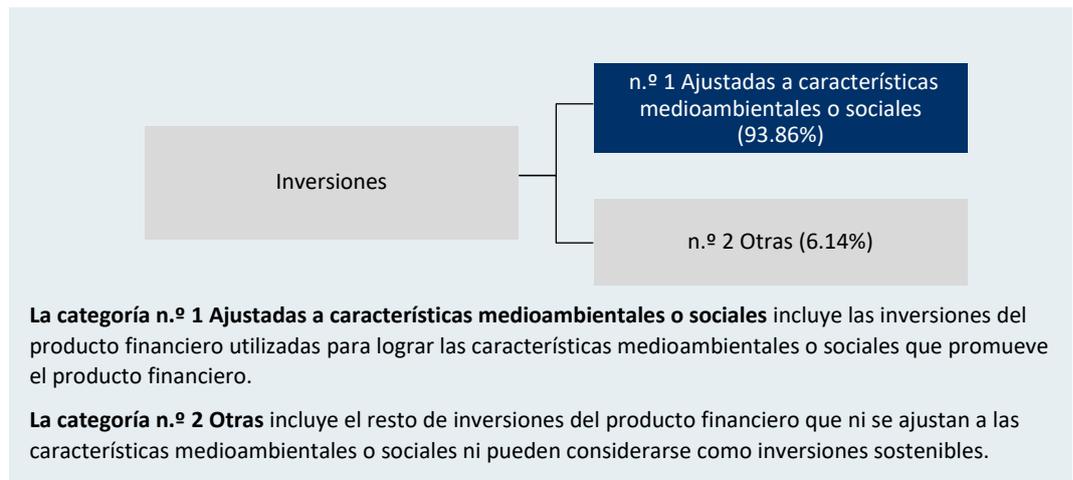
Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 93.86% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 6.14% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Servicios de comunicación	11.10%
Productos de primera necesidad	0.33%
Energía	1.47%
Industria	8.77%
Materiales	2.35%
Finanzas	34.68%
Bienes inmobiliarios	4.81%
Entidades soberanas	11.48%
Consumo discrecional	2.85%
Servicios públicos	9.43%
Salud	5.48%
Tecnologías de la información	3.02%
Efectivo y derivados	4.22%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 4.05%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

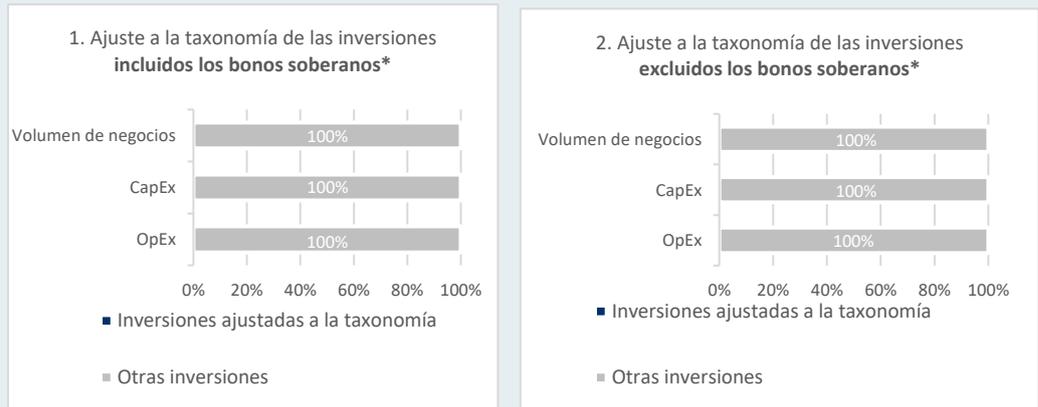
¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



*** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas**

²¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

En el marco del proceso de integración ASG, se llevaron a cabo evaluaciones ASG de las nuevas inversiones o de las ya existentes examinadas y revisadas (ya fuera como parte del ciclo de revisión formal o a medida que se disponía de nueva información y/o se producían acontecimientos ASG importantes del emisor) para determinar si la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada seguía siendo válida y si la inversión continuaba siendo apta para el Subfondo. En consecuencia, durante el periodo, se constató una infracción pasiva de un emisor (un fabricante alemán de automóviles que estaba presente en la cartera a través de cinco valores) que ocurrió durante el cuarto trimestre de 2022 como resultado de un cambio en la calificación (de riesgo) ASG fundamental asignada, de «alta» a «muy alta». El cambio se produjo tras la comunicación de nuevos datos por parte de un proveedor externo en relación con los resultados del emisor con respecto a las normas internacionales en materia de derechos humanos y laborales en una de sus filiales (una empresa conjunta, no una filial participada al 100%). Tras la debida investigación (y una implicación directa con el emisor) y la revisión de la información obtenida, se actualizó la situación ASG del emisor. Como consecuencia del cambio a una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta», los valores vinculados al emisor dejaron de ser aptos para la inversión. Cuando el cambio surtió efecto el 24 de noviembre de 2022, el Subfondo comenzó a vender sus posiciones y, a finales de diciembre de 2022, todas las posiciones se habían liquidado.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

según un enfoque basado en el riesgo. Por ejemplo, entablamos diálogo con una empresa francesa que ofrece productos para ensayos de laboratorio y servicios de apoyo. La implicación con la empresa tenía como objetivo comprender mejor las recientes innovaciones en varios ámbitos, como los análisis para sustituir la necesidad de realizar ensayos con animales, las soluciones para medir el nivel de almacenamiento de carbono sobre el terreno, así como las pruebas para detectar contaminantes en las aguas residuales. Las conversaciones reforzaron la opinión favorable de la Gestora de inversiones sobre la empresa y sobre el mantenimiento de la posición de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300UW5Y0T1LMJEQ28

Objetivo de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: <u>30</u>% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del <u> </u> % de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: <u>20</u>%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

El objetivo de inversión sostenible del Subfondo es invertir en valores de renta fija aptos que contribuyan a los temas de sostenibilidad, según la definición de la Gestora de inversiones. Entre los valores de renta fija aptos se incluyen 1) valores con exposición directa al emisor, como bonos corporativos o soberanos, y 2) instrumentos financieros derivados con exposición indirecta en los que el emisor corporativo o soberano es el activo subyacente, como un *swap* de riesgo de crédito.

Los temas de sostenibilidad desarrollados se centran en valores que ofrecen soluciones a importantes retos medioambientales y sociales. Estos temas de sostenibilidad incluyen, entre otros, (i) lograr una sociedad inclusiva; (ii) promover conocimientos y destrezas; (iii) garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar; (iv) facilitar la economía circular; (v) garantizar agua limpia y abundante; (vi) promover energías limpias y seguras, y (vii) fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles. Todos los valores de renta fija aptos del Subfondo

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

deben contribuir a uno de los temas de sostenibilidad definidos por la Gestora de inversiones. La Gestora de inversiones evalúa el grado de adecuación de los valores a un tema de sostenibilidad basándose en el análisis de la actividad económica del emisor o del valor y la actividad económica que se financia.

Otros requisitos vinculantes en materia ASG proceden de (i) la Exclusión / Selección ASG; (ii) la Selección basada en normas; y (iii) la Integración ASG, lo que puede restringir aún más el universo de emisores en función del resultado de la evaluación ASG.

El Subfondo también llevará a cabo una iniciativa de implicación ASG mejorada como parte de su compromiso de administración y gestión responsable. No se trata de un criterio de selección vinculante como tal, puesto que la implicación se llevará a cabo cuando se considere apropiado en función de determinados factores y/o riesgos ASG. Las actividades de implicación pueden centrarse en obtener información y/o ejercer influencia para lograr cambios. Los analistas de crédito y/o de ESG pueden impulsar las iniciativas de implicación, que pueden darse de forma bilateral o en colaboración con partes interesadas externas. La implicación podría culminar en la exclusión del emisor, según decida la Gestora de inversiones.

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que podían considerarse inversiones sostenibles cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 89.37% de su patrimonio neto en valores de renta fija que podían considerarse inversiones sostenibles con arreglo al marco ASG («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 100% de los valores de renta fija aptos proceden de emisores que ofrecen soluciones a los principales retos medioambientales y sociales, y están cubiertos por análisis ASG.
- II. Las inversiones en valores de renta fija aptos se incluyen en los siete temas de sostenibilidad siguientes:

Temas de sostenibilidad	% (patrimonio neto)
Lograr una sociedad inclusiva	18.07
Promover conocimientos y destrezas	11.75
Facilitar la economía circular	10.57
Garantizar agua limpia y abundante	15.12
Garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar	18.79
Promover energías limpias y seguras	12.02
Fomentar la movilidad y las infraestructuras sostenibles	13.67

Para posiciones a 30 de junio de 2023. Representa un desglose de los valores aptos por tema de sostenibilidad.

- III. A continuación se detalla la asignación de las inversiones del Subfondo ajustadas a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas que pueden vincularse a actividades económicas (según los cálculos de MSCI Analytics, para inversiones en emisores corporativos en función de los ingresos, donde las posiciones en efectivo se excluyen del análisis):

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

ODS de las Naciones Unidas	% (patrimonio neto)
ODS 3: Salud y bienestar	3.2
ODS 6: Agua limpia y saneamiento	4.4
ODS 7: Energía asequible y no contaminante	6.2
ODS 9: Industria, innovación e infraestructura	8.3
ODS 11: Ciudades y comunidades sostenibles	8.3
ODS 12: Producción y consumo responsables	26
ODS 13: Acción por el clima	6.2
ODS 14: Vida submarina	5.3
ODS 15: Vida de ecosistemas terrestres	0.2

Para posiciones a 30 de junio de 2023.

- IV. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del presente Folleto.
- V. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones.
- VI. El 100% de los valores de renta fija aptos que respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «alta» que no cumplen los criterios de admisibilidad (por ejemplo, emisores que demuestran una trayectoria de desempeño ASG en mejora o muestran la voluntad de mejorar, o cuando la Gestora de inversiones dispone de un programa de implicación para promover un cambio positivo).

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Durante el periodo, el Subfondo no causó un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible, puesto que, en el marco del análisis formal de evaluación ASG de los emisores, y en actividades posteriores de supervisión e implicación, se tuvo en cuenta una serie de parámetros ASG, incluidos los indicadores de incidencias adversas. En algunos casos, las áreas cubiertas por los indicadores se habían abordado mediante la aplicación de filtros ASG formales que, o bien excluían cualquier inversión, o bien establecían umbrales mínimos condicionales de participación/exposición (en relación con actividades económicas) o de prácticas responsables (en relación con la conducta de las entidades). En otras circunstancias, los indicadores permitían determinar la necesidad de llevar a cabo análisis y/o actividades de implicación adicionales con el fin de evaluar de manera más precisa si se había causado un perjuicio significativo, en cuyo caso la inversión se consideraba no apta.

Además, solo se realizaron inversiones sostenibles que se consideraba que cumplían las normas y los convenios mundiales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, según la evaluación efectuada por MSCI con arreglo a su propia metodología (cuando la nota asignada a un emisor es de «suspense»). Los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos comparten el objetivo principal y algunos temas con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (por ejemplo, la protección de los derechos humanos), y puede considerarse que desarrollan ciertos principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas también coinciden con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales en lo que respecta a los convenios internacionales y los asuntos abordados.

Nota: el Subfondo también invirtió exclusivamente en emisores que se consideraba que no mostraban la peor gravedad en términos de controversias ASG, según la evaluación de MSCI con arreglo a su metodología propia (cuando la situación general de un emisor es de «alerta roja»). La metodología de controversias ASG evalúa a los emisores en función de su posible impacto negativo en la sociedad o el medioambiente.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado y métodos aplicados:

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
MEDIOAMBIENTALES		
Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
	Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
	Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]	
Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
			<p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).</p> <p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El Subfondo reduce al mínimo parte de estas PIA mediante la exclusión de algunas empresas en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • El Subfondo se esfuerza por invertir en empresas cuyas actividades económicas contribuyen a reducir las emisiones de GEI de la economía mundial (p. ej., a través de fuentes de energía no relacionadas con los combustibles fósiles, como las energías renovables). • El Subfondo se esfuerza por invertir en valores (a menudo con la etiqueta ASG, como los bonos verdes) que financian proyectos que contribuyen a reducir las emisiones de GEI de las empresas objeto de inversión como resultado de un impacto ASG positivo.
<p>A NIVEL CORPORATIVO</p>	<p>Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono</p>	<p>Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]</p>	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
	Exposición frente a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de los combustibles fósiles [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo considera este parámetro de PIA a través de dos métodos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Reducir al mínimo esta PIA excluyendo las empresas activas en el sector de los combustibles fósiles en función del perfil de emisiones de sus actividades empresariales y un tipo específico de implicación (como la perforación en el Ártico, la extracción y producción de petróleo y gas, la exploración y producción de arenas petrolíferas, la extracción de carbón térmico/producción de electricidad a partir de carbón térmico), que puede haber establecido un umbral máximo de exposición diferente (no participación o una participación medida por parámetros como los ingresos, p. ej., el 5%). • Adoptar medidas con respecto al resto de empresas en las que se invierte que operan en uno de estos sectores (si dichas empresas no pertenecen al sector B de la NACE (industrias extractivas) o al sector D de la NACE (energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado)). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión. <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión expuestas a actividades relacionadas con los combustibles fósiles procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo que operan en dichos sectores, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación sobre cuestiones relacionadas con el clima con las empresas objeto de inversión que operan en esos sectores.</p> <p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> • El Subfondo se esfuerza por invertir en empresas cuyas actividades económicas contribuyen a reducir las emisiones de GEI de la economía mundial (p. ej., a través de fuentes de energía no relacionadas con los combustibles fósiles, como las energías renovables). • El Subfondo se esfuerza por invertir en valores (a menudo con la etiqueta ASG, como los bonos verdes) que financian proyectos que contribuyen a reducir las emisiones de GEI de las empresas objeto de inversión como resultado de un impacto ASG positivo.
SOCIALES			
	Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
		Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	<p>y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p> <p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> De manera más general, el Subfondo redujo al mínimo esta PIA en términos de producción de armas (por lo que no se limitó únicamente a las armas controvertidas) mediante la exclusión de empresas relacionadas con las armas convencionales y el establecimiento de un umbral máximo de exposición en función de los ingresos (<10%).
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
	MEDIOAMBIENTALES		
A NIVEL SOBERANO	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p> <p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> El Subfondo redujo al mínimo parte de esta PIA mediante la exclusión algunos países que no habían tomado medidas en relación con el Acuerdo de París o no habían ratificado dicho acuerdo.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación del enfoque
SOCIALES		
Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p> <p>Nota:</p> <ul style="list-style-type: none"> El Subfondo excluye explícitamente los emisores cuyos países han obtenido los peores resultados en materia de libertad de prensa (según el índice Freedom House).
Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos en materia de lucha contra el soborno y la corrupción de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la puntuación de corrupción de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
Sanoma Oyj - SWSAV 0 5/8 03/24 REGS	Comunicaciones	2.01%	Finlandia
ELM BV for Firmenich International SA - FIRMEN 3 3/4 09/25 PERP REGS	Industria básica	1.97%	Suiza
CoBank ACB - COBKAC 0 PERP	Empresa pública, sin garantía	1.83%	Estados Unidos
Pearson Funding PLC - PSON 3 3/4 06/30 REGS	Comunicaciones	1.83%	Reino Unido
Inter-American Development Bank - IADB 3.2 08/07/42	Entidades supranacionales	1.77%	Entidades supranacionales
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement - SAUR 0 5/8 09/28 REGS	Servicios públicos - Otros	1.72%	Francia
Suez SACA - SUEZFP 5 11/32 REGS	Servicios públicos - Otros	1.69%	Francia
Terna - Rete Elettrica Nazionale - TRNIM 2 3/8 11/27 PERP REGS	Electricidad	1.68%	Italia
SSE PLC - SSELN 4 01/28 PERP REGS	Electricidad	1.61%	Reino Unido
Takeda Pharmaceutical Co Ltd - TACHEM 2 07/09/40	Consumo no cíclico	1.53%	Japón
Trimble Inc - TRMB 4.9 06/15/28	Tecnología	1.46%	Estados Unidos
Northumbrian Water Finance PLC - NWGLN 6 3/8 10/34 REGS	Servicios públicos - Otros	1.45%	Reino Unido
Xylem Inc/NY - XYL 2 1/4 01/30/31	Bienes de equipo	1.44%	Estados Unidos
Aptiv PLC - APTV 3.1 12/01/51	Consumo cíclico	1.30%	Estados Unidos
Johnson Controls International plc / Tyco Fire & Security Fi - JCI 3 09/15/28	Bienes de equipo	1.24%	Estados Unidos

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.



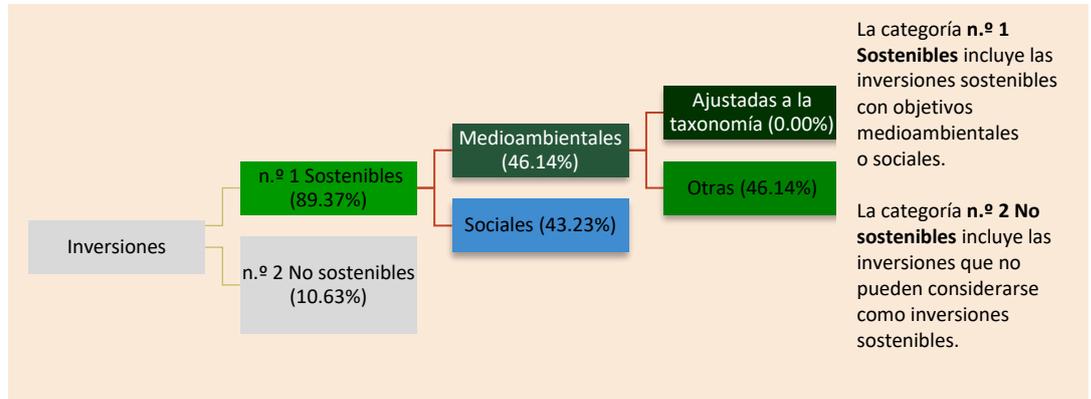
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban al objetivo de inversión sostenible del Subfondo (n.º 1).

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



El 89.37% se invirtió en instrumentos aptos que se ajustaban al objetivo de inversión sostenible del Subfondo.

El 10.63% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no se consideran inversiones sostenibles (n.º 2).

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Productos de primera necesidad	1.77%
Servicios de comunicación	5.29%
Finanzas	10.03%
Consumo discrecional	3.55%
Salud	11.80%
Industria	19.26%
Tecnologías de la información	2.44%
Materiales	6.94%
Bienes inmobiliarios	3.81%
Entidades soberanas	4.61%
Servicios públicos	20.63%
Efectivo y derivados	9.87%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 3.79%.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte;
- la **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde;
- los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



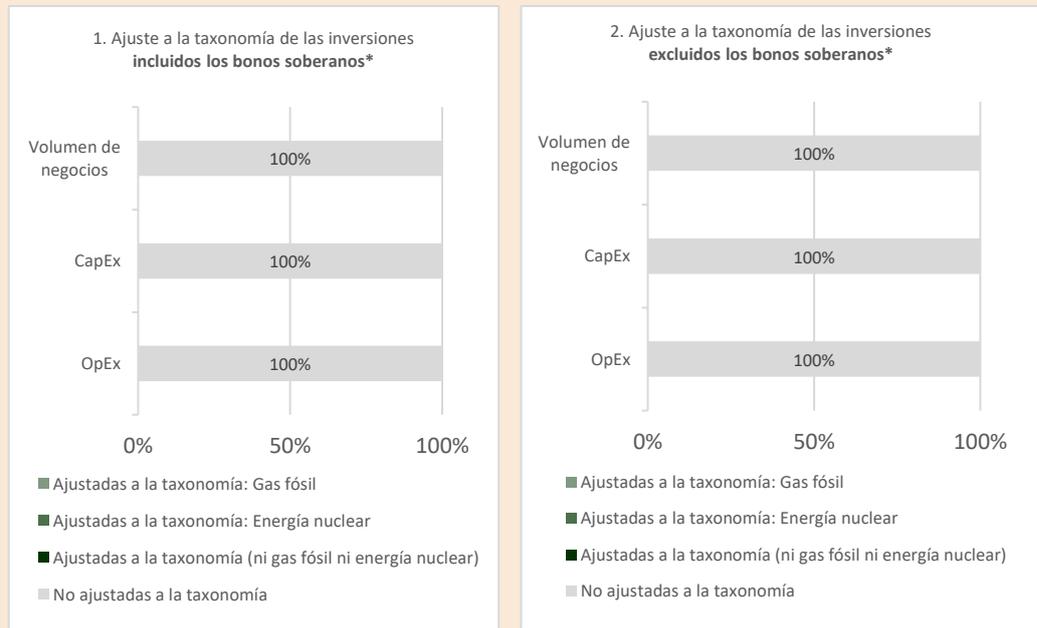
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo medioambiental ajustadas a la taxonomía de la UE en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²²?

Sí: En el gas fósil En la energía nuclear
 No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

²² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental

Las **actividades de transición** son actividades económicas para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo medioambiental ajustadas a la taxonomía de la UE en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo medioambiental ajustadas a la taxonomía de la UE en la información precontractual relativa al SFDR.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El 46.14% de las inversiones sostenibles se ajustaban a un objetivo medioambiental, con inversiones asociadas a cuatro temas de sostenibilidad (facilitar la economía circular; garantizar agua limpia y abundante; promover energías limpias y seguras; y promover la movilidad y las infraestructuras sostenibles).



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El 43.23% de las inversiones sostenibles se ajustaban a un objetivo social, con inversiones asociadas a cuatro temas de sostenibilidad (lograr una sociedad inclusiva; promover conocimientos y destrezas; y garantizar una buena salud, la seguridad y el bienestar).



¿Qué inversiones se han incluido en «no sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no se ajustan al objetivo de inversión sostenible del Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

En consonancia con los objetivos de inversión sostenible del Subfondo, se llevaron a cabo análisis para garantizar que las inversiones se ajustaban al objetivo de inversión sostenible (a saber, que los emisores objeto de inversión cumplían los criterios de admisibilidad).

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones llevó a cabo diversas actividades de implicación, bien para comprender mejor la gestión de riesgos ASG específicos, bien para fomentar la mejora de las prácticas de gestión ASG con el fin de mitigar dichos riesgos. Estas actividades incluyeron:

- Implicación con emisores, con el fin de recabar información para que la Gestora de inversiones formule sus opiniones sobre los emisores y determine si siguen siendo aptos desde el punto de vista ASG. Por ejemplo:
 - Diálogo con una empresa biotecnológica líder en Australia centrada en el desarrollo de medicamentos para tratar áreas de gran necesidad médica. La empresa dio a conocer su nueva estrategia de sostenibilidad, incluida la adopción de objetivos de emisiones de carbono. Estos avances respaldaron la decisión de mantener la exposición a la empresa.
 - Implicación con una empresa francesa que presta servicios de ensayos y apoyo. La implicación con la empresa tenía como objetivo comprender mejor las recientes innovaciones en varios ámbitos, como los análisis para sustituir la necesidad de realizar ensayos con animales, las soluciones para medir el nivel de almacenamiento de carbono sobre el terreno, así como las pruebas para detectar contaminantes en las aguas residuales. Las conversaciones reforzaron la opinión favorable de la Gestora de inversiones sobre la empresa y sobre el mantenimiento de la posición de inversión.
 - La Gestora de inversiones también entabló diálogo con un productor indio de energía renovable, presente en la cartera del Subfondo antes del periodo de referencia. No obstante, la empresa se vio envuelta en un problema de gobernanza y contabilidad cuando incumplió el plazo para presentar sus estados financieros del ejercicio 2022 ante el regulador estadounidense en julio de 2022 y se le acusó de irregularidades contables. También se registraron cambios en la cúpula directiva, incluida la salida del consejero delegado. En general, la empresa goza de buena consideración en términos financieros y de gobernanza, y las investigaciones están en curso. Sin embargo, la Gestora de inversiones desinvertió las posiciones del Subfondo en la empresa en enero de 2023, ya que, en conjunto, consideró que las respuestas y prácticas de la empresa hasta la fecha no se ajustaban a sus expectativas de una inversión sostenible.
- A nivel sectorial, la Gestora de inversiones siguió interactuando con determinadas empresas del sector británico de abastecimiento de agua durante el periodo de referencia. La Gestora de inversiones comenzó sus actividades de implicación con el sector el año anterior, haciendo especial hincapié en la gestión de la contaminación del agua tras las denuncias en 2021 de que algunas empresas estaban vertiendo ilegalmente aguas residuales sin tratar en los ríos del Reino Unido. El diálogo con una empresa de suministro de agua en el este de Inglaterra y Hartlepool puso de manifiesto que, si bien sus resultados en materia de calidad del agua potable y fugas son buenos, se queda atrás en incidentes contaminantes, aunque esto se debe en gran medida a las características geográficas de la región a la que abastece. Las actividades de implicación confirmaron la decisión de no invertir en la empresa, ya que la Gestora de inversiones prefiere que el Subfondo mantenga posiciones en otras empresas de abastecimiento de agua con un perfil ASG más progresivo en el sector del agua del Reino Unido. Fuera del Reino Unido, el Subfondo también cuenta con una posición en una empresa francesa de abastecimiento de agua, que también exhibe sólidas prácticas ASG.
- Por lo que respecta a las cuestiones ASG temáticas, la Gestora de inversiones ha seguido interactuando con una serie de partes interesadas distintas de las empresas, como gobiernos y reguladores de diferentes jurisdicciones, como Europa, con el fin de promover marcos de políticas públicas adecuados para luchar contra la deforestación. Un mecanismo clave para ello ha sido la copresidencia por parte de la Gestora de inversiones de una iniciativa de colaboración con los inversores a nivel mundial en materia de deforestación (Investor Policy Dialogue on Deforestation, IPDD), que entabla diálogo con gobiernos y otras partes interesadas en países productores específicos como Brasil e Indonesia, así como en regiones y países consumidores como Estados Unidos y Europa. La iniciativa IPDD publicó su primer informe de situación durante el cuarto trimestre, en el que resumía sus actividades desde su creación en 2020.

BlueBay Funds

Sociedad de inversión de capital variable

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia sostenible?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo sostenible.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300MIGMXGR1KUKR05

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 94.71% de su patrimonio neto en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- V. El 100% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones.
- VI. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- VII. El 100% de los Valores aptos respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	SOCIALES		
	Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
	MEDIOAMBIENTALES		
	Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a los países receptores de la inversión que presentan una elevada intensidad de GEI (en relación con los países del mismo grupo económico, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de los países receptores de la inversión y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre las prácticas en materia climática o de emisiones de carbono de los países receptores de la inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la intensidad de GEI de los países receptores de la inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, no hubo exposición directa a inversiones aptas en países receptores de la inversión.</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL SOBERANO	Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	<p>Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales</p>	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo los países receptores de la inversión sujetos a sanciones internacionales, lo que incluye infracciones sociales (en concreto, aquellos países que no se han adherido a determinados tratados y convenios de las Naciones Unidas o no los han ratificado, como los relativos a la corrupción, la tortura y el castigo).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos sobre la situación de los países receptores de la inversión en relación con una selección de tratados y convenios internacionales, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de los países incluidos en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo o mandato de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación.</p>
		Calificación media en materia de corrupción	Medida del nivel percibido de corrupción del sector público utilizando un indicador cuantitativo

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen Sector % de activos País

Bono del Gobierno de Japón a cinco años - JGB 0.1 09/20/23	Bonos del Tesoro	7.98%	Japón
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 02/32 REGS	Bonos del Tesoro	6.72%	Alemania
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 1/2 01/31/24	Bonos del Tesoro	4.68%	Estados Unidos
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 0 7/8 06/30/26	Bonos del Tesoro	3.47%	Estados Unidos
Bono del Gobierno de Japón a diez años - JGB 0.1 03/20/27	Bonos del Tesoro	2.87%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a treinta años - JGB 0.8 12/20/47	Bonos del Tesoro	2.64%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a dos años - JGB 0.005 04/01/23	Bonos del Tesoro	2.60%	Japón
Bono del Gobierno de Japón a veinte años - JGB 0.4 03/20/36	Bonos del Tesoro	2.59%	Japón
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 1 1/2 09/30/24	Bonos del Tesoro	2.45%	Estados Unidos
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 0 1/2 02/26	Bonos del Tesoro	2.32%	Alemania
Bono del Gobierno de España - SPGB 0.7 04/30/32	Bonos del Tesoro	2.24%	España
Bono del Gobierno de Japón a cinco años - JGB 0.1 09/20/24	Bonos del Tesoro	2.14%	Japón
Bono/Pagaré del Tesoro de Estados Unidos - T 2 7/8 11/15/46	Bonos del Tesoro	2.04%	Estados Unidos
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DBR 1 08/24 REGS	Bonos del Tesoro	1.77%	Alemania
Bonos mexicanos - MBONO 7 3/4 05/29/31	Bonos del Tesoro	1.65%	México

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

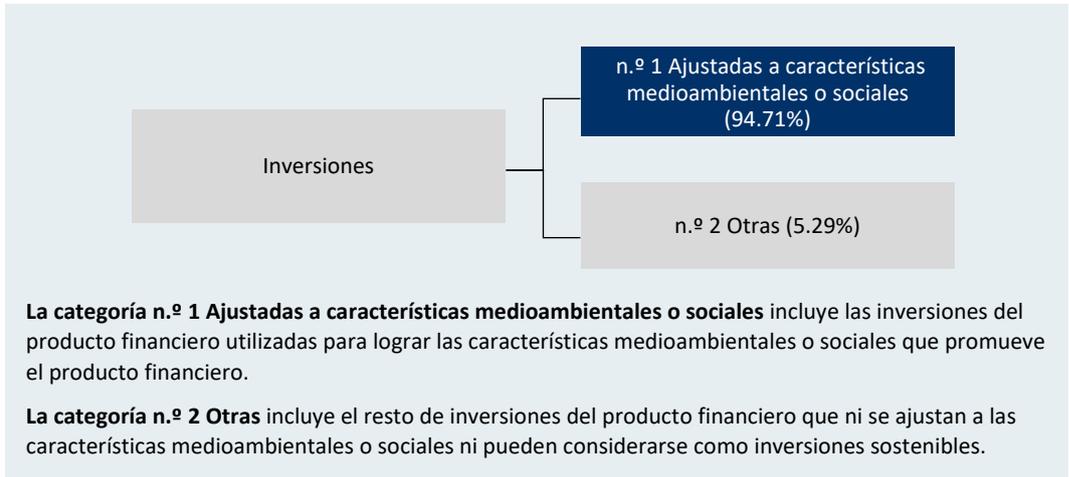
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 94.71% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 5.29% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Entidades soberanas	90.80%
Efectivo y derivados	9.20%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²³?

Sí:

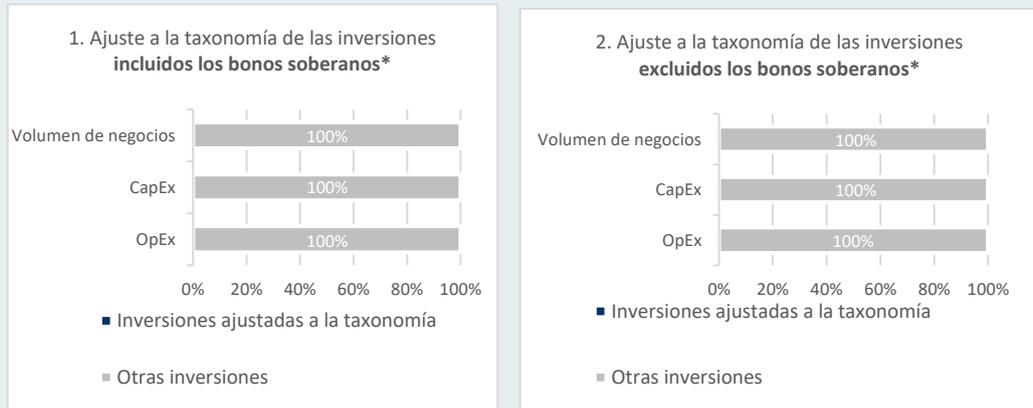
En el gas fósil En la energía nuclear

No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

²³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, la Gestora de inversiones participó en la emisión primaria de bonos verdes y sociales de una unión política y económica supranacional de Estados miembros situados principalmente en Europa, que apoya los objetivos de la UE en materia ASG. En primer lugar, la emisión de bonos verdes respalda el fondo de recuperación NextGenerationEU (NGEU), creado en respuesta a la pandemia de la COVID-19 y destinado a construir un futuro más ecológico, digital y resistente. Al menos el 30% del NGEU se financiará mediante la emisión de bonos verdes como la que tuvo lugar. En segundo lugar, la emisión de bonos sociales proporciona fondos para el programa «SURE», una iniciativa que ofrece préstamos cruzados a los Estados miembros para proteger el empleo y los ingresos durante la crisis de coronavirus. Por su perfil ASG positivo, se trata de un emisor esencial en el universo de inversión de la Gestora de inversiones.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Nombre del producto: BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Identificador de entidad jurídica: 549300HV0QGFZBY4UY61

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

En el folleto, el Subfondo se compromete a promover características medioambientales y sociales privilegiando la inversión en emisores cuyas actividades o conducta se ajustan a un enfoque ASG apropiado y responsable. Para ello, se procede a la integración de los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG) (a través de la evaluación de emisores basada en una metodología de calificación del riesgo ASG propia y el establecimiento de un umbral mínimo para determinar si un emisor es apto para la inversión), la implicación ASG (en su caso, para garantizar que los emisores siguen cumpliendo las correspondientes características medioambientales o sociales promovidas) y la selección ASG (mediante la exclusión de emisores debido a su participación en actividades controvertidas y/o su deficiente conducta ASG).

Durante el periodo, el Subfondo respetó este compromiso invirtiendo únicamente en emisores que se consideraba que tenían un enfoque adecuado y responsable con respecto a las características ambientales, sociales y de gobierno corporativo cuando se evaluaron conforme al marco ASG anterior.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

A 30 de junio de 2023, el Subfondo invertía el 96.83% de su patrimonio total en valores de renta fija que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo («Valores aptos»).

Los indicadores de sostenibilidad utilizados para evaluar, medir y supervisar las características ASG del Subfondo son los siguientes:

- I. El 91.57% de los Valores aptos están cubiertos por la evaluación ASG de la Gestora de inversiones, a 30 de junio de 2023. El Subfondo se lanzó el 9 de junio de 2023. Todas las demás evaluaciones ASG se completaron después del 30 de junio de 2023, por lo que el 100% de los Valores aptos están cubiertos por una evaluación ASG.
- II. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa ningún criterio de Exclusión ASG / Selección negativa (basada en el producto) y de Selección basada en normas ASG (en función de la conducta) aplicable al Subfondo, como se detalla en el apartado 5 del Folleto.
- III. El 100% de los Valores aptos que han sido objeto de una evaluación ASG respetan y no infringen de manera activa los criterios del enfoque de Integración ASG, que excluye los emisores con una calificación (de riesgo) ASG fundamental «muy alta» (ya sea en relación con los factores ASG en general o con el pilar de «gobierno corporativo» en concreto) según la evaluación ASG interna de la Gestora de inversiones que se detalla a continuación.

¿... y en comparación con periodos anteriores?

No procede.

¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Indicadores de PIA considerados por el subfondo durante el ejercicio analizado:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
A NIVEL CORPORATIVO	MEDIOAMBIENTALES		
	Emisiones de GEI	Emisiones de GEI del ámbito 1 [tCO ₂ e]	El Subfondo considera los parámetros de PIA relativos a las emisiones de GEI de ámbito 1, 2, 3 y totales, la huella de carbono y la intensidad de GEI. La consideración se lleva a cabo adoptando medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que presentan elevados niveles de emisiones de GEI de ámbito 1, emisiones de GEI de ámbito 2, emisiones estimadas de GEI de ámbito 3 y emisiones totales de GEI con respecto a empresas que operan en el mismo sector NACE y mercado regional (desarrollado/emergente, según la definición del Banco Mundial). Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tienen en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.
		Emisiones de GEI del ámbito 2 [tCO ₂ e]	
		Emisiones de GEI del ámbito 3 [tCO ₂ e]	
Huella de carbono	Huella de carbono [tCO ₂ e por millón de EUR invertido]		
	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte [tCO ₂ e / millones de EUR de ventas]	Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones. Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima, ya sea para informar y/o promover mejores prácticas (p. ej., fomentar una mayor divulgación o mitigar aún más las emisiones de GEI).

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
Inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono	Porcentaje de inversiones en empresas sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) sin iniciativas de reducción de las emisiones de carbono dirigidas a ajustarse al Acuerdo de París. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, voto por delegación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las emisiones de carbono de las empresas objeto de inversión, así como a las herramientas analíticas a nivel de cartera procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las prácticas relacionadas con el clima de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión sobre cuestiones relacionadas con el clima. Las prioridades en materia de implicación se establecen en función de la medida en que las empresas objeto de inversión que operan en sectores de alto impacto (código sectorial NACE A, B, C, D, E, F, G, H o L) carecen de iniciativas de reducción de las emisiones de carbono cuando estas se consideran importantes.</p>
SOCIALES		
Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)	Proporción de inversiones en empresas relacionadas con la fabricación o la venta de armas controvertidas [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte con exposición a armas controvertidas tanto dentro (énfasis en la fabricación) como fuera del ámbito de aplicación de la PIA (incluyendo otras armas controvertidas como las nucleares).</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su exposición a armas controvertidas, procedentes del proveedor externo. Estos datos se utilizaron para respaldar la evaluación de la exposición de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo.</p>
Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices	<p>El Subfondo reduce al mínimo este parámetro de PIA excluyendo las empresas en las que se invierte que se considera que infringen normas internacionales, concretamente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, o afrontan controversias muy graves en este sentido.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las empresas objeto de inversión y su situación con respecto a los Principios del Pacto Mundial de las</p>

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Explicación
		de la OCDE para Empresas Multinacionales. [Ponderación en la cartera, %]	<p>Naciones Unidas y las controversias ASG, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas objeto de inversión en función de su grado de exposición a controversias significativas en materia ASG o de la posibilidad de infringir normas como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.</p>
	Ausencia de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno	Proporción de inversiones en entidades sin políticas de lucha contra la corrupción y el soborno coherentes con la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción [Ponderación en la cartera, %]	<p>El Subfondo tiene en cuenta este parámetro de PIA mediante la adopción de medidas con respecto a las empresas en las que se invierte que no disponen de políticas de lucha contra la corrupción y el soborno. Estas medidas pueden adoptar la forma de una diligencia debida reforzada, actividades de implicación, iniciativas de colaboración y/o salida, según determine la Gestora de inversiones. El seguimiento y la evaluación de estas medidas y sus resultados se tendrán en cuenta para determinar el mantenimiento de la admisibilidad de las empresas en las que se invierte y/o el posicionamiento de inversión.</p> <p>Durante el periodo de referencia, la Gestora de inversiones tuvo acceso a los datos relativos a las prácticas de soborno y corrupción de las empresas objeto de inversión, procedentes del proveedor externo. Estos datos y herramientas se utilizaron para respaldar la evaluación de las empresas incluidas en la cartera del Subfondo con respecto a esos parámetros, e informar sobre la identificación de posibles áreas de investigación, diligencia debida e implicación, según determine la Gestora de inversiones.</p> <p>Siempre que sea pertinente, factible y acorde con el objetivo de inversión, la Gestora de inversiones lleva a cabo actividades de implicación con las empresas en las que se invierte en función del vínculo que pueda establecerse entre la ausencia de ese tipo de políticas y los problemas de desempeño en materia ASG.</p>

El Subfondo supervisa y evalúa los indicadores y parámetros de PIA mencionados, aunque la disponibilidad de datos en relación con algunos indicadores/parámetros resulta limitada en la actualidad, por lo que puede que no cubra necesariamente todo el ámbito. Por lo tanto, la integración de los indicadores de PIA se lleva a cabo en la medida de lo posible. No obstante, conforme mejore la disponibilidad de datos, también mejorarán las evaluaciones y la supervisión.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

Inversiones de mayor volumen Sector % de activos País

Erste Group Bank AG - ERSTBK 4 06/33 REGS	Finanzas	3.07%	Austria
Belfius Bank SA - CCBGBB 5 1/4 04/28 REGS	Finanzas	3.27%	Bélgica
UBS Group AG - UBS 2 3/4 08/25 REGS	Finanzas	3.58%	Suiza
Deutsche Bank AG - DB 10 12/27 PERP REGS	Finanzas	2.22%	Alemania
Nykredit Realkredit AS - NYKRE 5 1/2 12/32 REGS	Finanzas	3.32%	Dinamarca
Mapfre SA - MAPSM 4 3/8 03/47 REGS	Finanzas	3.17%	España
CNP Assurances SACA - CNPFP 4 3/4 06/28 PERP REGS	Finanzas	1.00%	Francia
Credit Mutuel Arkea SA - CMARK 3 3/8 03/31 REGS	Finanzas	1.00%	Francia
Banque Federative du Credit Mutuel SA - BFCM 3 7/8 06/32 REGS	Finanzas	3.09%	Francia
Credit Agricole SA - ACAFP 7 1/4 09/28 PERP REGS	Finanzas	2.19%	Francia
Societe Generale SA - SOCGEN 7 7/8 01/29 PERP REGS	Finanzas	1.09%	Francia
BPCE SA - BPCEGP 5 3/4 06/33 REGS	Finanzas	3.31%	Francia
Scottish Widows Ltd - SCTWID 7 06/43 REGS	Finanzas	3.71%	Reino Unido
Aegon NV - AEGON 4 04/44 REGS	Finanzas	3.26%	Países Bajos
Assicurazioni Generali SpA - ASSGEN 4.596 11/25 PERP REGS	Finanzas	3.30%	Italia

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones de las inversiones en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 1 de julio de 2022 – 30 de junio de 2023

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

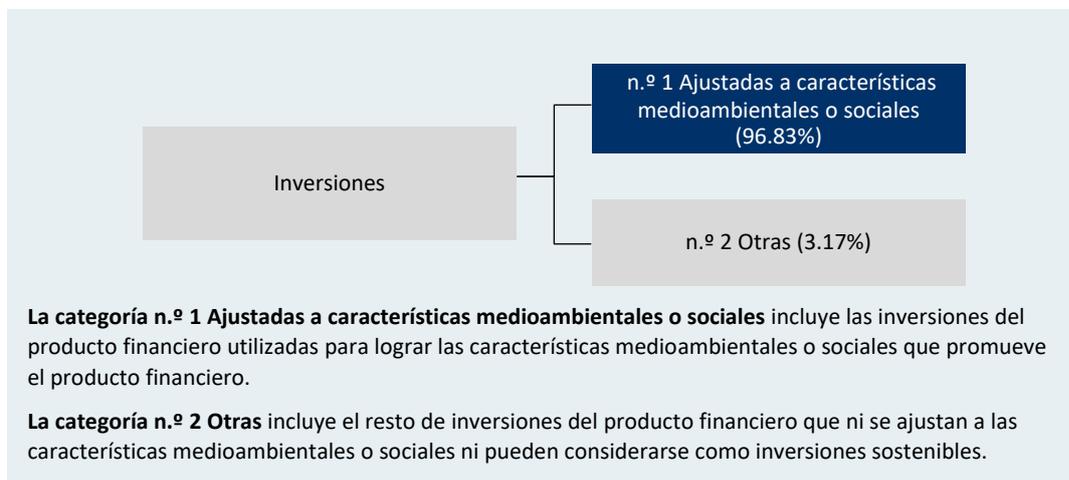
El Subfondo invirtió el 100% de su patrimonio neto (excluidos el efectivo, los equivalentes de efectivo, los certificados bancarios a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario) en emisores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo (n.º 1).

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El 96.83% se invirtió en Valores aptos que se ajustaban a las características medioambientales o sociales del Subfondo.

El 3.17% se mantuvo en efectivo, equivalentes de efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario utilizados con fines de conservación del capital y que no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas (n.º 2).

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Proporción (%)
Finanzas	94.39%
Salud	3.81%
Efectivo y derivados	1.80%

A 30 de junio de 2023. Estos datos se han compilado sobre la base de las ponderaciones sectoriales en el último día hábil de cada mes y se han promediado para el periodo de referencia.

A 30 de junio de 2023, la proporción de sectores y subsectores económicos que obtienen ingresos de la exploración, la minería, la extracción, la producción, la transformación, el almacenamiento, el refinado o la distribución, incluido el transporte, el almacenamiento y el comercio, de combustibles fósiles ascendía al 0.00%.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

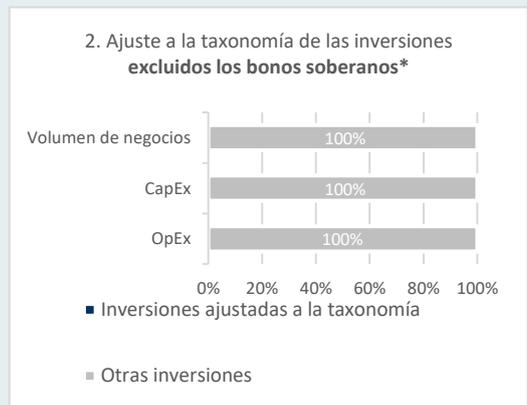
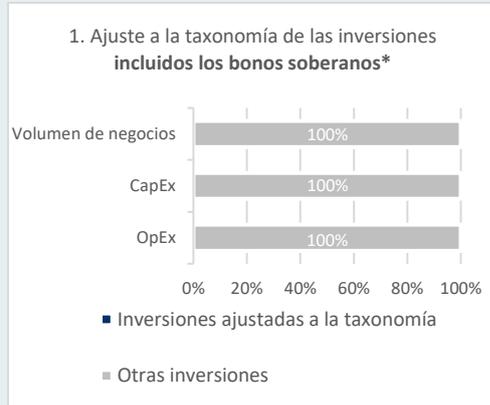
¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²⁴?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente para todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.*



*** A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas**

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No procede.

²⁴ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el **volumen de negocios** refleja el «carácter ecológico» de las empresas en las que se invierte en la actualidad;
- la **inversión en activo fijo** (CapEx) muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte que son relevantes para la transición a una economía verde;
- los **gastos operativos** (OpEx) reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Anexo 5 – Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) (continuación)

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

No procede: el Subfondo no ha declarado su intención de realizar inversiones con un objetivo sostenible en la información precontractual relativa al SFDR.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

No procede.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El Subfondo mantenía determinados instrumentos que no contribuyen directamente a las características medioambientales o sociales promovidas por el Subfondo, como efectivo, certificados bancarios a corto plazo e instrumentos del mercado monetario.

Dichos instrumentos se utilizaron con fines de conservación del capital y no respetan unas garantías medioambientales o sociales mínimas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

En consonancia con el proceso de selección ASG, se aplicaron y revisaron las restricciones de inversión en el marco del ciclo periódico de actualizaciones.

Se llevaron a cabo actividades de implicación en materia ASG (de carácter no vinculante) con los emisores y otras partes interesadas clave sobre cuestiones medioambientales o sociales, y se establecieron prioridades según un enfoque basado en el riesgo. A título de ejemplo, cabe mencionar la implicación con una empresa financiera diversificada alemana. El diálogo con el director financiero se centró en examinar las medidas para reforzar sus prácticas de gobernanza ASG, así como sus compromisos en materia de carbono y los avances realizados en su estrategia de financiación sostenible. La empresa avanza en la dirección correcta en términos de objetivos, pero la Gestora de inversiones seguirá buscando más pruebas de la aplicación y consecución de estos objetivos. También entabló diálogo con la cúpula directiva de una empresa financiera diversificada francesa, con el fin de recabar más información sobre sus esfuerzos climáticos e insistir en la necesidad de contar con objetivos provisionales sólidos; también se abordaron de manera más general las medidas de cumplimiento normativo.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No procede.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.