RBC BlueBay
Asset Management

BlueBay Funds

Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport annuel comprenant les états financiers révisés
Pour l'exercice clos au 30 juin 2025

R.C.S. N° B 88 020

Préparé par :
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Sommaire

Gestion et administration 4

Rapport des administrateurs 6

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments 12

Rapport sur les activités de la SICAV 25

Rapport d'audit 56

Etats financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2025 59

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund 60

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund 70

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund 78

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund 85

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund 89

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 97

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund 99

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund
(en liquidation depuis le 19 janvier 2024) 106

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund 107

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund 112

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund 117

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund 125

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund 133

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund 140

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund 147

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund 153

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund 160

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund
(en liquidation depuis le 31 mars 2023) 177

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund 178

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund 181

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund 191

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund 204

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund 206

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund 214

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund 220

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund 231

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund 234

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2025 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social ou auprès de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londres, EC2N 4AA, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

Sommaire (suite)

Etats financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund 239

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund 244

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund 249

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024) 252

Etat des actifs nets 255

Etat des opérations et des variations des actifs nets 266

Total Expense Ratios^ (non révisés) 288

Actions en circulation 305

Actifs nets totaux 316

Valeur liquidative par Action 333

Notes aux états financiers 349

Annexes non révisées 482

Des exemplaires du rapport annuel comprenant les états financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2025 peuvent être obtenus au siège de BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») au 4, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Les notes aux Actionnaires sont publiées dans un journal quotidien luxembourgeois et dans le Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations, si nécessaire. Les Statuts de la Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») ont été déposés auprès du Greffier en chef du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg, où ils sont disponibles pour consultation et où des copies peuvent être obtenues sur demande. La Valeur liquidative de chaque Compartiment de la SICAV est publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les prix d'émission et de rachat sont disponibles au siège social ou auprès de RBC Global Asset Management (UK) Limited, 100, Bishopsgate, Londres, EC2N 4AA, Royaume-Uni.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du Prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel comprenant les états financiers révisés ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent.

Nous vous rappelons que les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et qu'elles peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant initialement investi. Par conséquent, les investisseurs ne sont pas assurés de faire un bénéfice sur leur investissement et peuvent perdre de l'argent.

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Gestion et administration

Société de gestion
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

R.C.S. N°B 88 445

Gestionnaire et Conseiller
RBC Global Asset Management (UK) Limited
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Distributeur international
BlueBay Funds Management Company S.A.
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire par délégation et Conseiller*
RBC Global Asset Management (U.S.) Inc.
50 South Sixth Street
Suite 2350, Minneapolis, MN 55402
Etats-Unis d'Amérique

Dépositaire et Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Agent payeur en Italie
State Street Bank International GmbH-Succursale Italia
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Milan
Italie

Auditeur de la SICAV
PricewaterhouseCoopers Assurance**
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Auditeur de la Société de gestion
PricewaterhouseCoopers Assurance**
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseiller juridique
Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la SICAV

Tracey McDermott
Grand-Duché de Luxembourg

Nicholas Williams
Royaume-Uni

Luigi Passamonti
Autriche

William Jones
Grand-Duché de Luxembourg

*RBC Global Asset Management (U.S.) Inc. agit en tant que gestionnaire par délégation et conseiller pour BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024).

** Le 1er juillet 2025, PricewaterhouseCoopers a été renommé PricewaterhouseCoopers Assurance Société coopérative.

Gestion et Administration (suite)

Conseil d'administration de la SICAV (suite)

Adrian Clark
(depuis le 11 avril 2025)
Royaume-Uni

Constantine Knox
(jusqu'au 6 février 2025)
Royaume-Uni

Neil Sills
Royaume-Uni

Conseil d'administration de la Société de gestion

Francis Kass
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Christopher Wiksyk
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Heidi Gunkel
100, Bishopsgate
Londres, EC2N 4AA
Royaume-Uni

Adil Chaudhry
16, rue Notre Dame
L-2240 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Dirigeants de la Société de gestion

Hervé Leite-Faria
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Anne-Cécile Pirard
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marta Nestorowicz
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Anne-Sophie Girault
(jusqu'au 31 janvier 2025)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gildas Blanchard
(depuis le 8 avril 2025)
4, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Rapport des administrateurs

Vue d'ensemble de BlueBay Funds pour l'exercice clôturé au 30 juin 2025

Le Conseil d'Administration (le « Conseil ») a le plaisir de présenter le Rapport annuel audité de BlueBay Funds (la « SICAV ») pour l'exercice clos le 30 juin 2025. De l'avis du Conseil, les informations fournies sont justes et objectives, et contiennent les éléments nécessaires aux actionnaires pour évaluer la performance et le positionnement de la SICAV.

Structure de BlueBay Funds

La SICAV est une société d'investissement à capital variable constituée selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg. La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

Points clés

Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2025, le Fonds a connu les faits marquants suivants :

- Le nouveau prospectus de BlueBay Funds a été publié en mars 2025.
- Les détails relatifs aux classes d'actions lancées et aux dates correspondantes sont les suivants. De plus amples informations figurent dans l'Annexe 1 du rapport :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - CHF	CHF	1/13/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
S - GBP (AIDiv)	GBP	5/6/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - USD	USD	3/13/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - CHF	CHF	1/24/2025
C - EUR	EUR	1/23/2025
I - GBP (Unhedged)	GBP	6/5/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - USD	USD	4/11/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
M - USD	USD	11/6/2024
Q - USD	USD	7/2/2024

Rapport des administrateurs (suite)

Points clés (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
Q - GBP	GBP	2/11/2025
S - CHF	CHF	8/9/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
B - EUR (AIDiv)	EUR	1/17/2025
Q - USD	USD	10/8/2024
Q - USD (QKDiv)	USD	7/19/2024

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
Q - CHF	CHF	1/13/2025
S - GBP	GBP	11/5/2024

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
M - USD	USD	5/26/2025
R - USD	USD	2/19/2025
R – USD (MFDiv)	USD	1/28/2025
S - GBP	GBP	2/4/2025

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
K - EUR (AIDiv)	EUR	12/13/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	6/4/2025
M - USD	USD	2/3/2025
Q - EUR (BHedged)	EUR	1/30/2025

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
M - USD	USD	5/29/2025

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
M - USD (CPerf)	USD	5/19/2025

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
I - SEK	SEK	1/30/2025
R - USD	USD	2/26/2025
S - CHF	CHF	2/21/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
I - EUR	EUR	9/18/2024
I - GBP	GBP	10/4/2024
Y - CAD	CAD	12/10/2024

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
I - EUR	EUR	12/16/2024

Rapport des administrateurs (suite)

Points clés (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
K - EUR	EUR	3/6/2025

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
C - USD	USD	9/2/2024
Y - GBP	GBP	11/7/2024
Y - GBP (MIDiv)	GBP	11/7/2024

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1	Devise de la Classe d'Actions	Date de lancement
K - EUR	EUR	10/14/2024

Distribution des Compartiments

Tous les Compartiments et toutes les Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution au Grand-Duché de Luxembourg. De plus, plusieurs Compartiments et Classes d'Actions sont enregistrés en vue de leur distribution dans d'autres juridictions. Des informations relatives aux pays dans lesquels les Compartiments et les Classes d'Actions sont autorisés à la vente peuvent être obtenues sur demande auprès du siège social de la SICAV.

Rôle et responsabilité du Conseil

La responsabilité des membres du Conseil d'administration de la SICAV (le « Conseil ») est régie par le droit luxembourgeois. En ce qui concerne les états financiers de la SICAV, les obligations des Administrateurs sont régies par la loi du 10 décembre 2010 concernant entre autres la comptabilité et les comptes annuels des organismes de placement collectif et par la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. Le Conseil est chargé de déterminer pour chaque Compartiment les politiques et objectifs d'investissement, les pouvoirs et restrictions d'investissement et les modifications relatives au Prospectus, d'examiner et d'approuver les données financières et d'investissement clés, y compris les comptes annuels, ainsi que de nommer l'Auditeur, le Dépositaire et la Société de gestion.

Avant chacune des réunions du Conseil, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et actualisées leur permettant de se préparer pour les points à l'ordre du jour. Pour chaque réunion trimestrielle, le Conseil reçoit des rapports consolidés par la Société de gestion sur la base des informations transmises par le Conseiller en investissement, le Distributeur, le Dépositaire, l'Agent administratif, l'Agent de transfert, la Gestion des risques et l'Auditeur, ainsi que les propositions de changements à apporter aux Compartiments existants ou de lancement de nouveaux Compartiments, selon le cas. Des représentants seniors de la Société de gestion et d'autres prestataires de services assistent aux réunions du Conseil sur invitation afin que les Administrateurs puissent les interroger sur les rapports qui leur sont présentés. Le Conseil peut, le cas échéant, solliciter des conseils auprès de professionnels indépendants, aux frais de la SICAV.

Evaluation du Conseil

Le Conseil procède deux fois par an à un examen de sa performance.

Rémunération du Conseil

La rémunération est revue périodiquement. Sous réserve de l'approbation des actionnaires de la SICAV. Les Administrateurs de la SICAV sont en droit de percevoir une rémunération de la SICAV, ainsi que le remboursement des débours raisonnablement engagés dans l'exercice de leurs fonctions. Veuillez vous reporter à la note 7 pour de plus amples informations.

Rapport des administrateurs (suite)

Composition du Conseil

Le Conseil possède une large palette de connaissances en investissement et de compétences financières, ainsi qu'une expertise juridique et d'autre nature pertinente pour l'exploitation de la SICAV. Le Conseil ne limite pas le nombre d'années de service des Administrateurs et il prend en compte la nature et les exigences de l'industrie des fonds et de l'activité de la SICAV lors de ses recommandations aux actionnaires en matière d'élection des Administrateurs. Les Administrateurs sont élus chaque année par les actionnaires lors de l'Assemblée générale annuelle.

Tableau récapitulatif de la composition actuelle du Conseil

Administrateur	Lieu de résidence	Exécutif	Indépendant non exécutif	Ancienneté au sein du Conseil
Nicholas Williams	Royaume-Uni		x	23 ans
Luigi Passamonti	Autriche		x	10 ans
William Jones	Luxembourg		x	9 ans
Constantine Knox*	Royaume-Uni	x		4 ans
Neil Sills	Royaume-Uni	x		3 ans
Tracey McDermott	Luxembourg		x	2 ans
Adrian Clark**	Royaume-Uni	x		3 mois

* Constantine Knox a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 6 février 2025.
** Adrian Clark a été nommé Administrateur de la SICAV le 11 avril 2025.

Réunions du Conseil

Le Conseil se réunit au moins une fois par trimestre. Des réunions supplémentaires sont convoquées en tant que de besoin selon l'activité de la SICAV. Lors de ces réunions trimestrielles, l'ordre du jour inclut, entre autres, les points soulignés dans la rubrique ci-dessus intitulée « Rôle et responsabilité du Conseil » ainsi que l'approbation du rapport et des comptes annuels.

Le tableau ci-dessous récapitule la présence des Administrateurs lors des Réunions du Conseil tenues au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2025.

Administrateur	Nombre de réunions du Conseil
Nicholas Williams	5 sur 6
Luigi Passamonti	6 sur 6
William Jones	6 sur 6
Constantine Knox	4 sur 6
Neil Sills	6 sur 6
Tracey McDermott	6 sur 6
Adrian Clark	1 sur 6

Rapport des administrateurs (suite)

Contrôle interne

Tous les services administratifs sont fournis par la Société de gestion et la garde des actifs est assumée par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.. La Société de gestion peut déléguer une partie de ses activités à tout tiers approuvé par la SICAV. Toutefois, cette délégation n'altère pas la responsabilité de la Société de gestion envers la SICAV concernant l'exécution de la gestion du portefeuille collectif et des autres services délégués. La Société de gestion a notamment délégué les fonctions de gestion des investissements, de distribution, d'administration centrale et d'agent de transfert. Le Conseil assure la supervision de la conception, de la mise en application et de la maintenance des contrôles internes, y compris le suivi des services fournis par la Société de gestion et le Dépositaire, notamment les contrôles opérationnels et de conformité mis en place par ces derniers pour respecter les obligations de la SICAV envers les actionnaires, comme stipulé dans le Prospectus, les Statuts ainsi que les autres règlements pertinents. La Société de gestion rend compte officiellement au Conseil, tous les trimestres, des diverses activités dont elle est responsable. Par ailleurs, elle informera le Conseil dans les plus brefs délais de toute question administrative ou comptable significative.

Gouvernance d'entreprise et Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil est tenu de veiller au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et examine si la SICAV s'est conformée aux meilleures pratiques de l'industrie des fonds au Luxembourg. En particulier, le Conseil a adopté le Code de conduite de l'ALFI (le « Code »), qui établit des principes de bonne gouvernance. Le Conseil juge que la SICAV s'est conformée aux principes du Code dans tous ses aspects matériels tout au long de l'exercice financier clôturé le 30 juin 2025.

Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants

La SICAV a souscrit une Assurance responsabilité des administrateurs et dirigeants, laquelle dégage les Administrateurs de certaines responsabilités découlant de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne les couvre pas à l'égard de toute action frauduleuse ou malhonnête de leur part.

Rapport des administrateurs (suite)

Assemblée générale annuelle

La prochaine Assemblée générale annuelle de la SICAV se tiendra le 26 octobre 2025 au Siège social de la SICAV afin d'étudier les questions en rapport avec l'exercice clôturé au 30 juin 2025. Au cours de cette assemblée, il sera notamment demandé aux actionnaires d'examiner les questions habituelles de ces assemblées, comprenant :

1. L'adoption des états financiers et l'approbation de la répartition des résultats ;
2. L'approbation des jetons de présence ;
3. Octroi de la décharge aux administrateurs pour les fonctions qu'ils ont exercées au cours de la période sous revue ;
4. L'élection des Administrateurs, qui souhaitent tous se présenter ;
5. L'élection de l'Auditeur.

Le Conseil d'administration de la SICAV

Luxembourg, le 13 octobre 2025

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments

Chaque Compartiment a pour principal objectif d'investissement de dégager un niveau élevé de rendement total à moyen terme, en conjuguant éléments de revenu et appréciation du capital. Chaque Compartiment cherchera à atteindre son objectif, dans le respect des politiques d'investissement spécifiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, en investissant principalement dans des valeurs mobilières à revenu fixe qui, de l'avis du Gestionnaire et du Conseiller, offrent un potentiel de rendement total élevé.

Les paragraphes suivants résument les objectifs d'investissement des compartiments BlueBay Funds : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024) (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments »). De plus amples détails sur les objectifs, les directives et les restrictions d'investissement figurent dans le Prospectus de BlueBay Funds.

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe d'émetteurs basés dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des Emetteurs émergents. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained, entièrement couvert en EUR, en investissant dans un portefeuille composé de titres à revenu fixe, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade. Au moins 50% de ses actifs nets seront généralement investis en titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays européens dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade ou par des entités domiciliées ailleurs pour autant qu'une société mère de l'émetteur soit domiciliée dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade, ainsi que dans des titres de dette distressed. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified ») non couvert en USD en investissant dans un portefeuille d'emprunts d'Etat de pays émergents principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit (y compris inférieure à investment grade) émis par des entités domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed, libellés en devises locales. Aux fins de ce Compartiment, la définition de Pays émergent comprend les pays identifiés par le Gestionnaire comme des pays émergents et des pays de marchés frontières, pouvant être situés en Afrique, en Asie, au Moyen-Orient, en Europe de l'Est, en Amérique centrale et en Amérique du Sud. Les investissements peuvent inclure des obligations émises par des entités souveraines et qui se négocient en devise locale, ainsi que des obligations et titres émis par des banques et des sociétés et qui se négocient sur les marchés locaux. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres indexés sur l'inflation. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou acquérir une exposition à ces titres par le biais d'instruments financiers dérivés. Le Compartiment peut investir jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des dans des titres de dette distressed. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe d'émetteurs émergents libellés dans des devises autres que les devises locales et en titres à revenu fixe émis par des entités de pays non émergents. La répartition du Compartiment entre les types d'émetteurs ou de titres et ses positions sur les devises et les taux d'intérêt reposent sur les opinions du Gestionnaire et peuvent s'écarter sensiblement de celles de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé d'emprunts d'Etat des marchés émergents libellés en devises locales.

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified (« EMBI Global Diversified ») et à 50% de l'indice JP Morgan Government Bond Index – Emerging Markets Global Diversified (« GBI-EM Global Diversified »), non couvert en USD. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment investira dans des titres à revenu fixe d'Emetteurs émergents libellés dans quelque devise que ce soit. Le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets en titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des émetteurs émergents pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit ainsi que dans des titres de dette distressed d'Emetteurs émergents. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. La proportion des investissements du Compartiment en instruments libellés en devises fortes et en instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents libellés dans quelque devise que ce soit.

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents dans lesquels il investit. Le pourcentage de titres libellés en devises autres que l'USD pourra augmenter avec le temps pour refléter les opportunités du marché ainsi que la composition de l'indice de référence.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

7. BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Refinitiv Global Convertible Focus en USD en investissant dans un portefeuille composé de titres convertibles, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires d'émetteurs domestiques ou internationaux. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe et variable (à l'exclusion des droits de conversion) ainsi que dans des actions, des warrants sur actions et des titres participatifs. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées dans l'Union européenne, au Royaume-Uni, au Japon ou aux Etats-Unis.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres convertibles.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

8. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé, d'une part, de titres à revenu fixe d'émetteurs établis principalement dans les pays émergents et libellés dans quelque devise que ce soit, et, d'autre part, d'investissements liés directement ou indirectement aux devises et/ou aux taux d'intérêt des marchés émergents.

Pour atteindre cet objectif, le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit. Le Compartiment investira généralement au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe émis par des Emetteurs émergents et par des Emetteurs non émergents largement exposés aux marchés émergents et pouvant être libellés dans quelque devise que ce soit, ainsi que dans des titres de dette distressed d'Emetteurs émergents. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront exposés à des obligations et/ou à des titres de créance émis par des Emetteurs émergents souverains ainsi qu'aux devises et aux taux d'intérêt. Le Compartiment peut investir directement dans ces titres ou acquérir une exposition à ces titres par le biais d'instruments financiers. Le Compartiment cherche une exposition active aux investissements en devises fortes et en devises locales. L'exposition du Compartiment aux instruments libellés en devises fortes et aux instruments libellés en devises locales varie selon l'analyse du Gestionnaire en matière de placements, lequel, pour sélectionner l'instrument adéquat, prendra en considération la note de crédit, la devise (uniquement dans le cas d'instruments en devises locales) et le taux d'intérêt de ces instruments.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe et autres titres de créance d'émetteurs, ou faisant référence à des émetteurs, des marchés émergents, libellés dans quelque devise que ce soit, et d'investissements directement ou indirectement liés à des devises locales et des taux d'intérêt de pays émergents.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets totaux dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans des pays de l'Union européenne et au Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays situé en dehors de l'Union européenne et du Royaume-Uni dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays européens.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

11. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des entreprises de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade, et qui sont prêts à accepter des fluctuations de cours.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Currency 3–Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

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

Le Compartiment vise un taux de rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette distressed.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs des marchés émergents.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins 65% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

16. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans des classes d'actifs obligataires à rendement élevé, grâce à une sélection de titres active, à l'allocation d'actifs et à des techniques de préservation du capital, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investit ses actifs nets principalement dans des titres obligataires seniors et subordonnés, à taux fixe et variable, émis par des émetteurs souverains et privés (y compris des émetteurs des marchés émergents). Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed. Le Compartiment pourra investir jusqu'à 25% de ses actifs nets dans des obligations convertibles, des obligations liées à des warrants et des instruments convertibles similaires émis par des entreprises du monde entier. Le Compartiment peut investir jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des crédits structurés. Le Compartiment investit dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés dans les Devises locales des Pays émergents dans lesquels il investit. Le Compartiment peut, en tant que de besoin et si le Gestionnaire le juge approprié, détenir jusqu'à 50% de ses actifs nets sous forme de liquidités.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) qui cherchent à obtenir un rendement total par le biais d'une exposition à une large gamme de titres à revenu fixe.

17. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE Bank of America Merrill Lynch Diversified Local Emerging Markets Non-Sovereign en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de sociétés basées dans des pays émergents et principalement libellés en devises locales. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entreprises domiciliées dans un pays émergent, dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed, libellés en devises locales.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

18. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (CoCos) Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines.

Le Compartiment pourra investir dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit, des titres de dette non notés et des titres de dette distressed.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond non couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

20. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui d'un indice composé à 50% de l'indice JP Morgan Emerging Market Bond Global Diversified et à 50% de l'indice JP Morgan Corporate Emerging Market Bond (« CEMBI ») Diversified en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

21. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Le Compartiment vise un rendement total en investissant dans un portefeuille composé de dette souveraine mondiale (y compris des pays émergents) par le biais d'une gestion active des taux d'intérêt, du crédit et des devises, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investit ses actifs nets dans des titres obligataires internationaux émis par des entités souveraines du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment aspire en outre à mettre en œuvre les opinions du Gestionnaire concernant les taux d'intérêt, le crédit et les devises en utilisant des instruments financiers dérivés de manière active. Le Compartiment investit dans des titres libellés en USD et dans d'autres devises, y compris dans des titres libellés en devises locales. Le Compartiment investira au moins 50% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de positions longues et courtes sur des titres à revenu fixe adoptées par le biais d'instruments financiers dérivés sur les marchés des taux d'intérêt, du crédit et des devises.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries, entièrement couvert en dollars américains, en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des titres de dette à taux fixe et variable, senior et subordonnée de qualité inférieure à investment grade. Au moins 50% des actifs nets du Compartiment seront investis dans des titres émis par des entités domiciliées aux Etats-Unis. Le Compartiment pourra également investir (i) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Amérique latine (Mexique, Amérique centrale, Amérique du Sud et les îles caribéennes, y compris Porto Rico) et (ii) jusqu'à 20% de ses actifs nets dans des titres émis par des entités domiciliées en Asie (le continent asiatique et les îles du Pacifique aux alentours, y compris l'Australie et la Nouvelle-Zélande).

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'émetteurs à haut rendement essentiellement.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de Crédits structurés (y compris essentiellement les titres adossés à des actifs). La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des Crédits structurés en privilégiant spécifiquement les titres adossés à des créances hypothécaires, les CLO et autres titres adossés à des actifs (y compris, mais sans s'y limiter, les titres adossés à des prêts sur cartes de crédit, à des prêts automobiles, à des prêts à la consommation et à des prêts étudiants). Veuillez vous référer à la définition de « Crédits titrisés » pour la liste complète des titres éligibles, étant entendu que le Compartiment investira principalement dans des Crédits structurés adossés à des actifs. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier (y compris des marchés émergents).

Le Compartiment peut investir jusqu'à 30% de ses actifs nets dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B- pour Standard & Poor's ou Fitch, B3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe à duration courte émis par des entités domiciliées dans des pays émergents. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe à duration courte de quelque notation que ce soit émis par des entités domiciliées dans un pays émergent. Le Compartiment pourra en outre investir dans des titres de dette non notés et dans des titres de dette distressed. Il est prévu que la duration pondérée (sensibilité aux taux d'intérêt) du Compartiment soit généralement comprise entre 1 et 3 ans.

Le Compartiment investit dans des titres libellés en devises fortes et non dans des titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3-5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe d'Emetteurs des marchés émergents.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity en investissant dans un portefeuille de Crédits structurés (y compris essentiellement les titres adossés à des actifs). La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des Crédits structurés du monde entier en privilégiant spécifiquement les titres, les CLO et autres titres adossés à des actifs (y compris, mais sans s'y limiter, les titres adossés à des prêts sur cartes de crédit, à des prêts automobiles, à des prêts à la consommation et à des prêts étudiants). Veuillez vous référer à la définition de « Crédits titrisés » pour la liste complète des titres éligibles, étant entendu que le Compartiment investira principalement dans des Crédits structurés adossés à des actifs. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans d'autres titres obligataires à taux fixe et variable émis par des émetteurs souverains et privés du monde entier. Il est prévu que la sensibilité pondérée du Compartiment aux spreads de crédit soit généralement inférieure à 3 ans.

Le Compartiment peut investir uniquement dans des crédits structurés et d'autres titres à revenu fixe sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à A- pour Standard & Poor's ou Fitch, A3 pour Moody's ou la note équivalente de toute autre agence de notation reconnue, ainsi que le déterminera raisonnablement le Gestionnaire en tant que de besoin. En cas de notations différentes par deux agences de notation, la note la plus élevée s'applique.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de crédits structurés.

26. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice iBoxx Euro Corporates en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Le Compartiment investira au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité investment grade émis par des entités domiciliées dans un pays non européen dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade. Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Au moins deux tiers des actifs nets du Compartiment seront libellés dans des devises de pays de l'Union européenne et du Royaume-Uni. Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets en titres libellés dans des devises d'autres pays dont la note souveraine à long terme est qualifiée d'investment grade.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

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

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

27. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Le Compartiment vise à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille mondial composé de titres à revenu fixe sélectionnés à partir de critères d'éligibilité à l'Investissement durable.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade. Le Compartiment investit au moins 50% de ses actifs nets dans des émetteurs privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3. Le Compartiment peut investir dans des titres qui sont libellés en USD et dans d'autres devises, à l'exception de titres libellés dans les devises locales des pays émergents.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

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

Le Compartiment vise un rendement total supérieur à celui de l'indice Bloomberg Global Treasury Total Return couvert en USD en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des entreprises, pays ou secteurs ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins deux tiers de ses actifs nets dans des titres obligataires à taux fixe et variable de qualité investment grade émis par des émetteurs souverains du monde entier (y compris des marchés émergents). Le Compartiment peut investir jusqu'à 15% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade sous réserve que la note de ces titres ne soit pas inférieure à B-/B3.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe.

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

Le Compartiment cherche à générer un rendement total en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers, tout en prenant en considération les aspects ESG.

Pour atteindre son objectif, le Compartiment investira au moins les deux tiers de ses actifs nets dans des obligations à taux fixe et variable, seniors et subordonnées, émises par des établissements financiers de qualité investment grade. Les titres de dette subordonnée comprennent, entre autres, les obligations de type « contingent convertibles » (« CoCos ») Tier 1 et Tier 2 et les actions privilégiées perpétuelles américaines. Le Compartiment peut investir au total jusqu'à 10% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe de qualité inférieure à investment grade ou non notés. Les titres de qualité inférieure à investment grade devront toutefois avoir une note au moins égale à B3/B-.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (3 à 5 ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade et de titres de dette subordonnée émis par des établissements financiers.

Résumé des objectifs d'investissement des Compartiments (suite)

30. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Le Compartiment est géré activement et vise à générer un rendement correspondant à celui de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury + 0.6% par an (en termes bruts de frais) en investissant dans un portefeuille de titres à revenu fixe de qualité investment grade, tout en prenant en considération les aspects ESG. La mesure dans laquelle le portefeuille et la performance du Compartiment peuvent dévier de celles de l'indice de référence n'est pas limitée. Dans le cadre du processus d'investissement, la composition du portefeuille du Compartiment est laissée à la libre appréciation du Gestionnaire, qui peut s'exposer à des titres ne figurant pas dans l'indice de référence.

Le Compartiment investit au moins 80% de ses actifs nets dans des titres à revenu fixe émis par des entités souveraines et assimilées, en ce compris, entre autres, des agences gouvernementales et des émetteurs supranationaux, domiciliées dans la zone euro et dont la dette souveraine à long terme est notée « investment grade ». Le Compartiment peut investir dans des titres non notés dont la solvabilité est, de l'avis du Gestionnaire, d'une qualité comparable à d'autres titres admissibles à l'inclusion dans le portefeuille du Compartiment.

Le Compartiment s'adresse aux investisseurs disposant d'un horizon de placement de moyen à long terme (trois à cinq ans) désireux d'investir dans un portefeuille géré activement, composé de titres à revenu fixe investment grade.

Rapport sur les activités de la SICAV

1. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Le fonds a enregistré une performance de +12.56% sur la période de 12 mois couverte par le rapport, surperformant l'indice (+9.97%) de +2.59%. La surperformance est attribuable principalement à l'alpha de crédit et, dans une moindre mesure, au positionnement en duration. Sur le plan géographique, les principales contributions sont à mettre à l'actif de l'Argentine, l'Ukraine, l'El Salvador, l'Equateur et le Nigeria, tandis que le Venezuela, l'Afrique du Sud et le Panama ont coûté des points.

En Ukraine, les obligations restructurées récemment ont enregistré de solides performances, soutenues par l'optimisme entourant d'éventuels pourparlers de paix avec la Russie. L'Argentine a bénéficié des réformes fiscales adoptées, tandis que l'El Salvador a enregistré des performances positives grâce aux progrès réalisés dans le cadre d'un accord avec le Fonds monétaire international (FMI), à des plans d'assainissement budgétaire et à un relèvement de sa note de crédit. L'Equateur a pour sa part profité de la demande pour les titres à haut rendement, des réformes menées par l'administration de Daniel Noboa et de l'étoffement du programme du FMI, de sorte que la surpondération du fonds a porté ses fruits. Enfin, le Nigeria a également contribué à la performance après que Moody's a relevé la note du pays à B, ce qui a déclenché de solides flux d'achats techniques.

L'Afrique du Sud, en revanche, a sous-performé, les tensions entourant le gouvernement de coalition et la réduction des risques en fin d'année ayant entraîné un creusement des spreads. Le Panama s'est également avéré préjudiciable en raison de préoccupations budgétaires et de craintes quant à une potentielle rétrogradation de sa note ; la surpondération a donc pesé sur la performance.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

2. BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Revue de marché

L'économie mondiale a fait preuve de résilience au cours de la période de 12 mois clôturée en juin 2025, malgré les nombreux risques baissiers que constituent par exemple les tensions géopolitiques et l'inflation tenace. La majorité de la période a été marquée par une réorientation généralisée en faveur d'un assouplissement monétaire et, mi-2025, la plupart des banques centrales ont adopté une position attentiste prudente dans un contexte d'incertitude géopolitique et économique croissante. L'élection du président américain Donald Trump en novembre 2024 était le sujet prédominant sur les marchés, tant avant qu'après le scrutin. Le premier semestre 2025 a été caractérisé par les risques relatifs à l'incertitude politique aux Etats-Unis ainsi que par les inquiétudes liées aux droits de douane. Malgré cela, l'optimisme des investisseurs quant à la croissance en Europe a été soutenu par les annonces d'augmentation des dépenses d'investissement et de défense, plus particulièrement en Allemagne.

L'indice ICE BofA European Currency High Yield Constrained (couvert en euros) a enregistré une performance de +8.26% au cours des douze mois jusque fin juin 2025. Sur la période, les spreads se sont resserrés de 42 points de base (pb), passant de 363 pb à 321 pb, bien qu'ils aient atteint un sommet de 435 pb début avril 2025 et un creux de 281 pb mi-février. Les rendements ont reculé de 103 pb, passant de 6.71% à 5.68% en fin de période.

Du point de vue des notations, les obligations notées BB, B et CCC ou moins ont enregistré des performances de +7.78%, +9.43% et +6.94% respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive,, le secteur immobilier ayant enregistré les meilleures performances grâce à la reprise soutenue des plus grands promoteurs immobiliers européens. L'industrie de base a quant à elle généré les plus faibles gains, les émetteurs du secteur de la chimie ayant souffert du ralentissement cyclique de la demande pour leurs produits.

S'agissant des facteurs techniques, les émissions ont atteint 137 milliards EUR au cours des 12 derniers mois, soit un rythme supérieur à celui de la période précédente, un niveau aisément absorbé par le marché qui a également enregistré d'importants capitaux entrants. Le taux de défaut sur les 12 derniers mois se montait à 4.04% à fin juin 2025, et à 2.84% en excluant les titres en difficulté.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +8.37% au cours des douze mois jusque fin juin, surperformant de 11 pb l'indice de référence (+8.26%). Le positionnement sur le risque de crédit et la sélection des crédits ont surperformé, des résultats positifs partiellement compensés par les effets de la structure des échéances.

D'un point de vue sectoriel, la sélection des crédits dans le secteur bancaire a été la principale source de performance relative. Ligne par ligne, les positions sur les émetteurs Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, BBVA et Commerzbank ont été parmi les plus performantes du fonds. La sélection des crédits dans les services a été porteuse, grâce notamment à l'absence d'exposition à Selecta Group. La surpondération des télécommunications et la sélection des crédits dans ce secteur ont porté leurs fruits, Altice France s'étant particulièrement distinguée. La société a conclu un accord de restructuration avec ses créanciers à la fin du mois de février, ce qui a soutenu les prix des obligations.

S'agissant des contributions négatives, l'absence d'exposition à Electricité de France en raison des critères ESG du fonds a entraîné une sous-pondération du secteur des services aux collectivités, ce qui a pénalisé la performance relative. Les émetteurs Kem One (industrie de base) et Cerba (santé), tous deux surpondérés, ont sous-performé.

Perspectives

Nous estimons que le haut rendement reste bien positionné pour réaliser des performances solides dans l'environnement actuel caractérisé par une faible croissance. Son profil de revenu élevé constitue une protection clé contre les risques macroéconomiques, notamment l'incertitude persistante concernant le commerce et les préoccupations entourant la situation budgétaire des marchés développés. Les gains positifs supplémentaires au niveau de l'indice ne dépendent pas d'un resserrement des spreads ; ce sont les revenus plus importants provenant du taux de coupon accru de l'indice qui soutiennent les flux entrants dans la classe d'actifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Le marché des obligations à haut rendement continue de se distinguer par sa meilleure qualité, l'augmentation des émissions de dette garantie et le maintien de l'effet de levier des bilans des entreprises à des niveaux médians. Ces facteurs démarquent le haut rendement par rapport aux segments du marché du crédit plus endettés et de moindre qualité, tels que la dette privée.

En outre, les échéances plus courtes et la duration plus faible des obligations à haut rendement les rendent moins sensibles aux variations des taux d'intérêt, tout en permettant de diversifier le portefeuille par rapport aux instruments à revenu fixe à plus longue échéance.

Au sein de nos stratégies à haut rendement européennes, nous continuons à privilégier une légère surpondération du risque compte tenu du contexte technique et fondamental solide, bien que nous ne cherchions pas à aller trop loin dans la quête de spreads ou de rendement. Nous continuons plutôt de nous montrer sélectifs dans la prise de risque supplémentaire ou dans l'évolution de la répartition du risque au sein du portefeuille, en profitant des niveaux de spreads avantageux des nouvelles émissions, et en maintenant une liquidité élevée afin de pouvoir tirer parti d'éventuels accès de volatilité. Les secteurs les plus surpondérés sont les banques, les télécommunications, la santé, les services et l'immobilier. Nous continuons de sous-pondérer les secteurs des services aux collectivités, des services financiers et des transports.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

3. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +6.55%, contre +5.97% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.58%.

La performance positive de l'indice de référence est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads des obligations d'entreprises et aux revenus générés par les obligations sous-jacentes.

La surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence s'explique en grande partie par le positionnement top-down sur le (bêta de) crédit. La position longue en risque du fonds a bénéficié du resserrement des spreads génériques, et la gestion tactique de la volatilité a également été porteuse pour la performance.

En ce qui concerne la sélection bottom-up des secteurs et des émetteurs, la surpondération des banques, et notamment d'Intesa Sanpaolo, Deutsche Bank, Barclays et Caixa Bank, a généré des rendements positifs. En outre, la surpondération des secteurs défensifs tels que la santé et les services aux collectivités a également contribué positivement. Aucune contribution négative individuelle d'ampleur n'est à signaler, et aucun émetteur n'a coûté plus que quelques points de base.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +17.35%, surperformant de 3.54% l'indice de référence. La performance a été soutenue tant par les taux que par les changes, avec des gains notables au Pérou, en Afrique du Sud, en Pologne et en Égypte, tandis que le Brésil, la Colombie et la Thaïlande ont été préjudiciables.

Sur le marché des changes, le fonds a bénéficié de la surpondération de la roupie indonésienne et du peso philippin, qui se sont redressés grâce à la baisse du dollar et à l'optimisme quant à des négociations commerciales. Le rand sud-africain, qui a connu un rebond après un accès de faiblesse, a également contribué positivement. Des gains supplémentaires ont été réalisés grâce à un positionnement tactique sur la livre égyptienne, le peso chilien et le tenge kazakh. Toutefois, la sous-pondération du baht thaïlandais et du peso colombien a eu un effet négatif, le baht s'étant redressé en raison de sa corrélation avec l'or et le peso étant soutenu par la demande d'opérations de portage.

En ce qui concerne les taux, le biais du fonds en faveur d'un bêta long a été une source régulière de rendements positifs, en particulier au Pérou, en Afrique du Sud et en Pologne, où l'amélioration des résultats budgétaires et les flux entrants dans la classe d'actifs ont soutenu la performance. La République dominicaine a également apporté une contribution positive, bénéficiant d'éléments porteurs externes tels que l'assouplissement de la Réserve fédérale et la baisse de l'inflation. La surpondération du Brésil et de la Colombie ont toutefois grevé la performance en raison des préoccupations budgétaires et de chocs ponctuels, tandis que les positions en Turquie et en Malaisie ont sous-performé dans un contexte de volatilité des segments du marché à bêta élevé.

Le fonds reste optimiste vis-à-vis des taux locaux à l'avenir, estimant que les taux réels élevés, la faiblesse du dollar et l'assouplissement mené par les banques centrales devraient entretenir un environnement favorable à la classe d'actifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

5. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois couverte par le rapport, le fonds a réalisé une performance positive tant en termes absolus (+14.10%) que relatifs (+11.92%). L'alpha de crédit a été un facteur déterminant, avec des contributions robustes de la part de l'Ukraine, de l'Argentine, de l'El Salvador, du Liban et du Venezuela. L'Argentine a bénéficié des réformes fiscales adoptées, tandis que l'El Salvador a pu compter sur l'optimisme entourant des plans d'assainissement budgétaire et des progrès réalisés dans le cadre d'un accord avec le Fonds monétaire international (FMI). Ailleurs, le Liban a profité des développements géopolitiques, bien que les prises de bénéfices au premier trimestre aient partiellement neutralisé les rendements. Les obligations garanties du Venezuela dans le secteur du pétrole et du gaz ont surperformé grâce à des négociations favorables avec les créanciers. Enfin, le Nigeria et l'Equateur ont également apporté une contribution positive, tous deux ayant mené des réformes clés.

Les positions sur les taux locaux ont pesé sur la performance. Les performances positives de l'Afrique du Sud, du Mexique et de la Hongrie ont été contrebalancées par la sous-performance des marchés à bêta élevé comme la Turquie, l'Egypte et le Brésil, en raison de risques ponctuels et de préoccupations budgétaires. Le positionnement sur la courbe en Chine a également coûté des points durant le premier trimestre 2025.

Les opérations de change ont engrangé des résultats en demi-teinte, avec une contribution positive de la livre égyptienne et du peso chilien. Toutefois, les sous-pondérations du baht thaïlandais et de la roupie indonésienne nous ont été préjudiciables après que le dollar américain a sensiblement corrigé en fin de période.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

6. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +8.42%, surperformant de +0.51% l'indice de référence. Les contributions positives de l'Ukraine, du Mexique et de l'Argentine ont soutenu la performance, tandis que le Brésil, Israël, la Chine et la Colombie ont été préjudiciables.

L'Ukraine a largement alimenté la performance, bénéficiant de la reprise des obligations souveraines et d'entreprises à la suite d'accords de restructuration de la dette et d'un optimisme croissant quant à l'instauration d'un cessez-le-feu. L'Argentine a également contribué positivement, YPFDAR affichant de bonnes performances grâce à des résultats financiers positifs et à une gestion proactive du passif, tandis que les obligations argentines plus générales se sont redressées à la suite de la mise en œuvre de réformes budgétaires et de l'extension des programmes d'amnistie fiscale par le président Milei. Au Mexique, Pemex (pétrole et gaz) a régulièrement surperformé, porté par un environnement de bêta robuste et un soutien potentiel du gouvernement.

Parmi les autres contributions notables, citons l'Afrique du Sud, où l'exposition aux entreprises d'extraction d'or et de platine s'est bien comportée en raison de l'envolée des prix des métaux précieux, ainsi que la Turquie, où les crédits à bêta élevé se sont redressés dans le sillage de l'apaisement de l'incertitude politique. A Hong Kong, la sous-pondération de New World Development (immobilier) a contribué à la performance dès lors que les craintes de défaut perduraient.

Au Brésil, la performance a été favorisée par Samarco Mineracao (métaux et mines), qui a bénéficié d'améliorations opérationnelles, tandis que les spreads des obligations d'entreprises au sens large se sont resserrés lors de périodes d'activité réduite. Toutefois, ces résultats ont été largement neutralisés par les performances négatives d'Azul (compagnie aérienne), qui a déclaré faillite en demandant une protection au titre du chapitre 11 de la loi sur les faillites, et de Braskem (produits pétrochimiques), qui a corrigé sur fond de craintes de rachat.

Israël a eu une incidence négative en raison de sa sous-pondération, les spreads ayant baissé à la suite d'un accord de cessez-le-feu. En Chine, l'exposition aux biens immobiliers en difficulté et le ralentissement du secteur technologique ont pesé sur la performance. La Colombie a également coûté des points, les crédits du secteur énergétique ayant sous-performé en raison de la détérioration de la situation budgétaire et de la rétrogradation de la note du pays en conséquence. Les couvertures sur indices de crédit ont elles aussi régulièrement constitué une entrave à la performance, les spreads s'étant comprimés dans un environnement d'appétit pour le risque.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

7. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Sur la période de 12 mois, le fonds a dégagé une performance positive de +18.59%, grâce à la bonne performance des crédits en devises fortes, des taux locaux et des changes. Les gains ont été soutenus par l'affaiblissement du dollar américain à la suite de l'annonce sur les droits de douane, par la tendance à la désinflation et par la stabilité de la croissance dans les principaux marchés émergents.

En ce qui concerne les crédits en devises fortes, les emprunts d'Etat à haut rendement tels que ceux de l'Argentine, de l'Équateur, de l'Ukraine, du Venezuela, de l'Egypte, du Pakistan et de la Zambie ont constitué les principales contributions à la performance. L'Argentine a enregistré des résultats positifs, le président Milei ayant fait avancer les réformes, tandis que l'Ukraine a bénéficié des progrès réalisés en matière de restructuration de la dette et de l'optimisme quant à une éventuelle résolution du conflit. Le Venezuela a apporté une contribution positive, les obligations garanties de PDVSA se redressant à la suite de négociations favorables avec les créanciers, et le Sri Lanka a été porteur également après avoir procédé à une restructuration de sa dette. Ailleurs, Pemex (Mexique, émetteur quasi souverain) a également généré des rendements solides grâce à l'amélioration du sentiment des investisseurs, tandis que l'El Salvador et la Zambie ont bénéficié de l'amélioration de leurs notations et de l'avancement des programmes du Fonds monétaire international (FMI).

Les actifs en devise locale ont contribué à la performance, en particulier en Amérique latine et en Afrique du Sud, où les positions reçues en taux locaux ont profité de la tendance à la désinflation et de moteurs externes. La surpondération de devises telles que le rand sud-africain et de plusieurs titres d'Amérique latine a été favorisée par l'affaiblissement du dollar américain.

Le principal frein sur la période de 12 mois est venu de la compagnie aérienne brésilienne Azul, qui a déclaré faillite en demandant une protection au titre du chapitre 11 de la loi sur les faillites, ce qui a entraîné des pertes pour les obligations de premier rang qui ont effacé une partie des gains réalisés ailleurs. En outre, la surpondération de certaines devises des marchés émergents (ME), notamment en Thaïlande, nous a porté préjudice, car les devises des ME ont continué de gagner du terrain par rapport au dollar américain.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

La performance du fonds pour la période de 12 mois se terminant fin juin a été positive, ressortant à +4.77%, contre +4.46% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.31%.

En ce qui concerne les obligations souveraines, le bêta souverain a contribué à la performance, après avoir été surpondéré pendant la majeure partie de l'année sur fond de contraction des spreads, tandis que l'alpha souverain l'a grevée sous l'effet de la surpondération de la Grèce ainsi que de la sous-exposition aux Pays-Bas. La Roumanie a été particulièrement préjudiciable au cours de la période, ayant souffert de la volatilité liée à la détérioration de sa situation budgétaire et aux élections.

Les opérations de change actives ont contribué à la surperformance du fonds ; nous présentions initialement une position longue sur le dollar américain, que nous avons toutefois remplacée par une position courte en avril 2025, anticipant un affaiblissement du dollar après l'application des droits de douane réciproques du président américain Donald Trump. La position longue sur la couronne islandaise a également contribué à la surperformance.

En ce qui concerne la structure des échéances, la performance a évolué latéralement sur la période. Les opérations tactiques sur les taux américains ont eu une incidence favorable, tandis que la composante en euros a eu un impact négatif. La sous-pondération des obligations souveraines japonaises à 10 ans en début d'année a enregistré de belles performances, la position ayant été clôturée après avoir atteint l'objectif du gestionnaire. Toutefois, alors que nos positions présentaient un biais en faveur d'un aplatissement de la courbe ces derniers mois, ces gains générés antérieurement ont été effacés.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +5.38%, contre +4.76% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.62%.

La surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence s'explique en grande partie par le positionnement bottom-up sur le crédit. La surpondération du secteur bancaire, répartie entre la dette senior et la dette subordonnée (citons entre autres Deutsche Bank et BPCE), a généré des performances positives. En outre, l'allocation accrue à des secteurs plus défensifs tels que les soins de santé et les services aux collectivités ont également soutenu la performance. Toutefois, le positionnement top-down sur le crédit (bêta) a nui à la performance. Au cours de la période, le fonds a légèrement sous-pondéré la duration, ce qui s'est avéré peu judicieux dès lors que les spreads de crédit se sont contractés.

Sur le front des changes, le fonds détenait une position longue sur le dollar américain durant le quatrième trimestre 2024 et le premier trimestre 2025, avant de passer à une légère position courte après l'application des droits de douane réciproques du président américain Donald Trump. Les positions longues sur la couronne islandaise ont généré des rendements positifs au cours de la période, à l'inverse de la position longue sur le yen japonais.

Sur la période, le bêta souverain a contribué à la performance, tandis que l'alpha souverain l'a légèrement pénalisée en raison de la surpondération des Pays-Bas et de la Grèce. La Roumanie a constitué le principal frein au cours de la période, pénalisée par la volatilité entourant les élections, remportées par Nicușor Dan.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

10. BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Revue de marché

L'économie mondiale a fait preuve de résilience au cours de la période de 12 mois clôturée en juin 2025, malgré les nombreux risques baissiers que constituent par exemple les tensions géopolitiques et l'inflation tenace. La majorité de la période a été marquée par une réorientation généralisée en faveur d'un assouplissement monétaire et, mi-2025, la plupart des banques centrales ont adopté une position attentiste prudente dans un contexte d'incertitude géopolitique et économique croissante. L'élection du président américain Donald Trump en novembre 2024 était le sujet prédominant sur les marchés, tant avant qu'après le scrutin. Le premier semestre 2025 a été caractérisé par les risques relatifs à l'incertitude politique aux Etats-Unis ainsi que par les inquiétudes liées aux droits de douane. Malgré cela, l'optimisme des investisseurs quant à la croissance en Europe a été soutenu par les annonces d'augmentation des dépenses d'investissement et de défense, plus particulièrement en Allemagne.

L'indice ICE BofA Global High Yield Constrained (couvert en dollars américains) a enregistré une performance de +10.13% au cours de l'exercice clos fin juin 2025. Sur la période, les spreads se sont resserrés de 25 points de base (pb), passant de 338 pb à 313 pb, bien qu'ils aient atteint un sommet de 456 pb début avril 2025 et un creux de 276 pb mi-février. Les rendements ont reculé de 89 pb, passant de 7.73% à 6.84% en fin de période.

Du point de vue des notations, les crédits moins bien notés ont surperformé au cours des 12 derniers mois. Plus précisément, les crédits notés BB, B et CCC ou moins ont affiché des rendements de +9.23%, +9.56% et +14.62%, respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive. Les médias, l'immobilier et les télécommunications ont engrangé les meilleures performances, à l'inverse de l'automobile, l'industrie de base et la distribution.

S'agissant des facteurs techniques, les émissions ont atteint 269 milliards USD pour le haut rendement (HR) américain et 137 milliards EUR pour son homologue européen au cours des 12 derniers mois, soit un rythme supérieur à celui de la période précédente. Cette augmentation a été aisément absorbée par le marché, qui a également connu des entrées de capitaux remarquables. Le taux de défaut sur les 12 derniers mois pondéré par la valeur nominale pour le HR américain se montait à 1.41%, et à 0.43% en excluant les titres en difficulté. Le taux de défaut sur les 12 derniers mois pour le HR européen était plus élevé, atteignant 4.04%, et 2.84% en excluant les titres en difficulté.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +10.29% au cours des douze mois jusque fin juin, surperformant de 16 pb l'indice de référence (+10.13%). Le positionnement sur le risque de crédit et la sélection des crédits ont surperformé, des résultats positifs partiellement compensés par les effets de la structure des échéances.

D'un point de vue sectoriel, la sélection des crédits dans le secteur bancaire a été la principale source de performance relative. Ligne par ligne, les positions sur les émetteurs Barclays Bank, Deutsche Bank, Societe Generale et Commerzbank ont été parmi les plus performantes du fonds. La sélection judicieuse des crédits dans le secteur des médias a été marquée principalement par la surpondération de Cox Media Group. La surpondération des services aux collectivités, et notamment d'Electricité de France, ainsi que la sélection favorable des titres dans le secteur des télécommunications, Viasat en tête, ont également été porteuses.

En ce qui concerne les facteurs négatifs, la sélection des crédits dans le secteur de la santé a été préjudiciable, en raison notamment de la surpondération de Cerba. En début d'année, le cours des titres de Cerba a fortement baissé après que l'entreprise a annoncé avoir engagé Houlihan Lokey pour examiner son bilan. Cela a surpris le marché étant donné qu'aucune obligation de l'entreprise n'arrive à échéance avant 2028. L'annonce du départ du CEO avec effet immédiat a exacerbé les mouvements de prix. Cerba présente un important effet de levier, mais des coupons peu élevés et aucune échéance immédiate. Dans le secteur de l'industrie de base, la surpondération de Vibrantz Technology, entreprise du secteur de la chimie qui fournit des solutions de colorants à divers marchés finaux, a également sous-performé.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

Nous estimons que le haut rendement reste bien positionné pour réaliser des performances solides dans l'environnement actuel caractérisé par une faible croissance. Son profil de revenu élevé constitue une protection clé contre les risques macroéconomiques, notamment l'incertitude persistante concernant le commerce et les préoccupations entourant la situation budgétaire des marchés développés. Les gains positifs supplémentaires au niveau de l'indice ne dépendent pas d'un resserrement des spreads ; ce sont les revenus plus importants provenant du taux de coupon accru de l'indice qui soutiennent les flux entrants dans la classe d'actifs.

Le marché des obligations à haut rendement continue de se distinguer par sa meilleure qualité, l'augmentation des émissions de dette garantie et le maintien de l'effet de levier des bilans des entreprises à des niveaux médians. Ces facteurs démarquent le haut rendement par rapport aux segments du marché du crédit plus endettés et de moindre qualité, tels que la dette privée. En outre, les échéances plus courtes et la duration plus faible des obligations à haut rendement les rendent moins sensibles aux variations des taux d'intérêt, tout en permettant de diversifier le portefeuille par rapport aux instruments à revenu fixe à plus longue échéance.

Au sein de nos stratégies à haut rendement mondiales, les plus fortes surpondérations sectorielles concernent les banques (prédilection pour les grandes banques européennes dans lesquelles nous détenons des obligations AT1) et les médias, où nous avons identifié des sociétés dont les performances s'améliorent et qui sont des candidates potentielles à une reprise. Nous surpondérons toujours l'énergie, mais nous concentrons sur les valeurs énergétiques à bêta plus faible, qui sont moins affectées par les prix au comptant des matières premières. Nous continuons de sous-pondérer l'immobilier et les loisirs/la distribution, car nous sommes conscients que la hausse des coûts et la sensibilité aux prix à la consommation pourraient peser sur les bénéfices à venir.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Le fonds a enregistré une performance de +7.28% sur la période de 12 mois, surperformant de 13 points de base l'indice de référence (+7.15%). Les contributions positives du Mexique, du Pérou et de Panama ont soutenu la performance, tandis que les positions en Chine et les couvertures de crédit ont été préjudiciables.

Le Mexique a également eu un impact particulièrement positif durant l'exercice. En particulier, Pemex (pétrole et gaz) et Fiemex Energia (services aux collectivités) ont surperformé dans un environnement de bêta robuste, le premier bénéficiant par ailleurs de l'appétit accru pour le risque. La sous-pondération des obligations mexicaines sensibles à la duration, telles qu'America Movil (technologies, médias et télécommunications) et Grupo Televisa (technologies, médias et télécommunications), a porté la performance relative. Au Panama, la surpondération d'AES Panama (services aux collectivités) a permis d'enregistrer des performances positives grâce à la stabilité macroéconomique du pays, qui a dopé les spreads des obligations d'entreprises. Au Pérou, la surpondération de Banco de Credito del Peru (valeurs financières) a surperformé.

Les Emirats arabes unis ont apporté une contribution positive, Galaxy Pipeline Assets (pétrole et gaz) et Mubadala Investment Company ayant signé de bonnes performances grâce à l'apaisement des tensions géopolitiques et à l'amélioration de l'appétit pour le risque. Parmi les autres contributions à la performance, citons l'Arabie saoudite, où certaines surpondérations ont bénéficié de la contraction des spreads.

Les couvertures sur indices de crédit ont pesé sur la performance en raison du resserrement des spreads. La Colombie a grevé la performance en raison de la protection CDS, tandis que les sous-pondérations en Chine, en Malaisie, en Corée du Sud et en Thaïlande ont elles aussi été préjudiciables compte tenu de l'environnement de bêta solide.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +4.55%, surperformant les liquidités.

Les revenus générés par le portefeuille sous-jacent ont largement contribué à la performance totale. Les paris directionnels sur les taux de base ont porté leurs fruits, grâce à la gestion tactique de la volatilité des taux américains et à une position tablant sur une pentification de la courbe. Au Japon, une position courte sur les taux à 10 ans a été favorable, mais une position misant sur un aplatissement de la courbe a neutralisé ces gains plus tard durant la période. Les positions sur les taux locaux hors taux de base ont également été porteuses, grâce à une position longue sur les taux sud-africains et mexicains.

Le crédit souverain a été quelque peu pénalisant, en raison d'une position longue sur l'Italie/courte sur la France qui a légèrement érodé la performance en début de période. Une position longue sur le Mexique a également coûté quelques points. Ces facteurs pris collectivement ont largement effacé les gains générés par une position longue sur la Roumanie.

En ce qui concerne les obligations d'entreprises, le fonds présentait une position longue sur le risque (bêta) tout au long de la période et a bénéficié du resserrement des spreads génériques. La gestion tactique de la volatilité a également été porteuse pour la performance.

La sélection bottom-up des émetteurs a engendré des résultats positifs sur la période. Au niveau sectoriel, les positions longues sur les banques ont essentiellement contribué à la performance ; citons en premier lieu Barclays, Deutsche Bank, BNP Paribas, CaixaBank, HSBC et Intesa Sanpaolo. Parmi les autres émetteurs ayant eu une incidence positive figurent l'entreprise française de services aux collectivités EDF et le géant américain des médias Charter Communications. Aucune contribution négative individuelle d'ampleur n'est à signaler, et aucun émetteur n'a coûté plus que quelques points de base.

Les positions en devises ont également porté leurs fruits, et notamment celles sur le dollar américain, la couronne islandaise, le rand sud-africain et le peso mexicain. La position sur le réal brésilien a quant à elle nui à la performance.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +9.92%, surperformant de +0.94% l'indice de référence. L'Ukraine, l'Argentine et le Mexique ont eu une incidence positive, à l'inverse d'Israël, du Brésil et de la Colombie. Le biais du fonds en faveur du risque et son positionnement sélectif lui ont permis de profiter de la compression des spreads et de la reprise des marchés dans différentes régions.

L'Ukraine a apporté la principale contribution à la performance, les obligations souveraines et d'entreprises du pays s'étant particulièrement bien comportées tout au long de l'année. Les gains ont été soutenus par la finalisation de la restructuration de la dette du pays, l'optimisme quant à la fin de la guerre et une reprise généralisée des actifs à la suite des développements géopolitiques. L'Argentine a également enregistré des performances significatives, bénéficiant de l'assainissement budgétaire en cours, des programmes d'amnistie fiscale et de la confiance du marché vis-à-vis du programme de réformes du président Milei. Le Mexique constitue un facteur de soutien supplémentaire, en particulier grâce à Pemex (pétrole et gaz), qui s'est redressé dans un contexte de bêta robuste et de soutien potentiel du gouvernement.

Parmi les autres contributions notables, citons la Turquie, où les crédits à bêta élevé se sont redressés dans le sillage de l'apaisement de l'incertitude politique, ainsi que la Jamaïque, où les obligations de Digicel (technologies, médias et télécommunications) se sont bien comportées grâce aux flux de trésorerie générés par le processus de liquidation. A Hong Kong, la sous-pondération de New World Development (immobilier) a contribué à la performance dès lors que les craintes de défaut demeurent élevées. Enfin, le Brésil a connu des résultats en demi-teinte, Samarco (métaux et mines) ayant contribué positivement grâce à de solides performances opérationnelles et à des annonces de restructuration.

Côté négatif, la sous-pondération d'Israël a grevé la performance en raison d'une sous-performance due à une reprise généralisée des actifs sur fond d'accord de cessez-le-feu. Le Brésil a également pesé sur la performance, Braskem (pétrochimie) ayant sous-performé en raison de craintes de rachat et la compagnie aérienne Azul ayant coûté des points après avoir déclaré faillite en demandant une protection au titre du chapitre 11 de la loi sur les faillites. Enfin, en Colombie, les crédits du secteur énergétique (GeoPark et Canacol par exemple) ont été préjudiciables en raison de la détérioration de la situation budgétaire et de la rétrogradation de la note du pays.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +8.43%, contre +7.30% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +1.13%.

La performance positive de l'indice de référence est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads des obligations d'entreprises et aux revenus générés par les obligations sous-jacentes.

La surperformance relative du fonds provient à la fois du positionnement top-down sur les obligations d'entreprises (bêta) et de la sélection bottom-up des secteurs et émetteurs. Du point de vue top-down, le fonds a bénéficié de son positionnement long sur le risque de crédit (ajusté du bêta) tout au long de la période, et d'une gestion tactique de la volatilité du marché. Cela a été particulièrement marqué lorsque le risque a été réduit au quatrième trimestre 2024, avant d'être accru à nouveau en raison du creusement des spreads induit par les droits de douane du président américain Donald Trump.

Notre positionnement bottom-up sur les titres d'entreprises a également contribué à la performance, principalement en raison d'une surpondération des banques, réparties entre la dette senior et la dette subordonnée, et notamment d'émetteurs comme Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, Barclays, Unicredit et Caixabank. Le secteur bancaire est un secteur au sein duquel les bénéfices et la qualité du crédit continuent de bénéficier de taux plus élevés. La surpondération des secteurs défensifs des services aux collectivités, de la santé et des télécommunications a également contribué à la performance positive. Au niveau des émetteurs, les principales contributions à la performance sont venues de l'entreprise française de services aux collectivités EDF et du géant américain des médias Charter Communications. Du côté des mauvaises nouvelles, les surpondérations de la compagnie d'électricité Edison International et de la société spécialisée dans les satellites SES ont coûté le plus de points.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

15. BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Performance

Le fonds a progressé de +11.19% (brut de frais) au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025.

En termes d'attribution des performances, celle de l'allocation d'actifs neutre (l'indice de référence du crédit par rapport auquel nous mesurons la performance et nos perspectives en matière d'exposition moyenne à long terme) s'est montée à +9.92%, ce qui signifie que le fonds a surperformé de +1.30%. Cette surperformance peut être ventilée comme suit :

- La sélection de titres a contribué à hauteur de +1.5% sur la période, avec une surperformance notable des marchés émergents.
- L'allocation d'actifs a érodé la performance de -1.4%, la principale cause étant la sous-pondération du haut rendement.
- Les couvertures en overlay ont apporté +1.3% grâce à une position courte sur les obligations japonaises à 10 ans et une position longue sur le dollar américain (USD) par rapport à l'euro.

S'agissant des performances trimestrielles :

- Troisième trimestre 2024 : Le fonds a enregistré une performance de +5.0% sur le trimestre (classe d'actions en USD, brute de frais). En ce qui concerne les marchés du crédit, le marché du haut rendement a enregistré une performance de +5.0% au troisième trimestre, tandis que les prêts bancaires ont été à la traîne, avec une hausse de +2.0%. Les obligations convertibles contingentes (Cocos) ont progressé de +5.2%, portant la performance annuelle à +11%, soit les meilleurs résultats sur les marchés du crédit. Les obligations convertibles ont également signé un trimestre positif, en hausse de +5.8%. Au cours du trimestre, le fonds a légèrement surperformé son allocation d'actifs neutre, de +0.1%, grâce principalement à la sélection de titres.
- Quatrième trimestre 2024 : Le fonds a enregistré une performance de +0.9% sur le trimestre (classe d'actions en USD, brute de frais). En ce qui concerne les marchés du crédit, le marché du haut rendement a enregistré une performance de +0.6% au quatrième trimestre, tandis que les prêts bancaires ont représenté l'une des meilleures classes d'actifs, avec une hausse de +2.4%. Les Cocos ont progressé de +1.6%, portant la performance annuelle à près de +13%, soit les meilleurs résultats sur les marchés du crédit. Les obligations convertibles ont également connu un trimestre favorable, en hausse de +2.1%. Les marchés émergents ont sous-performé durant le quatrième trimestre. Le marché des titres souverains en devises fortes a baissé de -1.9%, tandis que les marchés en devises locales ont baissé de -7.0%, dominés par les changes en raison de la vigueur du dollar américain. Au cours du trimestre, le fonds a surperformé son allocation d'actifs neutre de +1.0%, grâce principalement à la couverture en overlay par le biais d'une position longue en USD/courte en euros.
- Premier trimestre 2025 : Le fonds a enregistré une performance de +1.7% sur le trimestre (classe d'actions en USD, brute de frais). En ce qui concerne les marchés du crédit, le marché du haut rendement a enregistré une performance de +1.0% au premier trimestre, tandis que les prêts bancaires ont progressé de +0.5%. Les Cocos ont signé un trimestre positif, en hausse de +1.7%. Malgré la chute des marchés boursiers américains, les obligations convertibles ont grimpé de +1.4%. Les marchés émergents ont également connu un trimestre favorable. Le marché des titres souverains en devises fortes a progressé de +2.2%, tandis que celui en devises locales a signé une hausse de +4.3%, selon une répartition égale entre les taux et les changes. Au cours du trimestre, la performance du fonds a été globalement conforme à celle de son allocation d'actifs neutre.
- Deuxième trimestre 2025 : Le fonds a enregistré une performance de +3.2% sur le trimestre (classe d'actions en USD, brute de frais). En ce qui concerne les marchés du crédit, le marché du haut rendement a enregistré une performance de +3.3% au deuxième trimestre, tandis que les prêts bancaires ont progressé de +2.4%. Les Cocos ont signé un trimestre positif, en hausse de +3.2%. La performance des obligations convertibles s'est montée à +5.9%, alimentée par le marché actions américain. Les marchés émergents ont connu un trimestre favorable, le marché des titres souverains en devises fortes ayant progressé de +3.3%, tandis que celui en devises locales a signé une hausse de +7.6%. Au cours du trimestre, la performance du fonds a été globalement conforme à celle de son allocation d'actifs neutre ; la sélection de titres a généré de bons résultats, compensés toutefois par les décisions d'allocation d'actifs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

16. BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

La performance du fonds sur la période a été solide, en grande partie grâce à la contraction significative des spreads au cours des 12 mois clôturés fin juin. Le fonds investit essentiellement dans le capital subordonné des banques européennes, des titres également dénommés Additional Tier 1 (AT1). Les spreads de cette sous-catégorie d'actifs se sont resserrés de 46 points de base au cours de la période, générant des rendements absolus impressionnants pour la stratégie. Au-delà de la performance du marché sous-jacent, le fonds a surperformé grâce à une sélection d'émetteurs, de devises et de zones géographiques particulièrement judicieuse. Au niveau des titres individuels, les grandes positions sur Deutsche Bank, Intesa Sanpaolo, Barclays et Commerzbank ont contribué à la performance positive. Sur la période, seule une modeste position longue sur Bank of Ireland s'est avérée préjudiciable, ne coûtant toutefois que 7 points de base. Les stratégies de couverture, mises en œuvre par le biais de dérivés sur indices tels que l'indice de CDS iTraxx Crossover, ont légèrement pesé sur la performance, compte tenu de l'environnement par ailleurs positif de contraction des spreads décrit ci-dessus. Les décisions de gestion de la duration mises en œuvre par le biais de petites positions sur la structure des échéances concernant les futures sur bons du Trésor américain, ont eu un effet légèrement négatif.

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance de +13.15%. Bien qu'aucun indice de référence n'ait été désigné, à titre d'information, l'indice ICE Bank of America Contingent Capital Index s'est inscrit en hausse de +12.20% sur la période. Cela porte la surperformance du fonds à +0.95%.

En ce qui concerne les considérations ESG, le fonds relève de l'Article 8 du cadre réglementaire SFDR de l'UE. Les facteurs ESG sont pris en compte à chaque étape de l'analyse des investissements et une note de risque ESG fondamentale ainsi qu'une note ESG d'investissement indicative sont attribuées à chaque émission obligataire incluse dans le portefeuille, conformément aux politiques ESG de RBC BlueBay. Ces deux mesures font l'objet d'un suivi constant et sont adaptées en cas de changement d'avis de la part du spécialiste en investissement. Tout résultat notable des engagements ESG effectués périodiquement auprès des équipes de direction des émetteurs sous-jacents est noté et peut avoir un impact sur la notation ESG, et donc sur la taille de la position, au sein du portefeuille.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +9.68%, contre +8.91% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.77%.

Dans un contexte de hausse des rendements, les paris directionnels sur les taux de base ont été porteurs, et notamment le biais court sur la partie courte de la courbe des taux en Europe. Les positions sur les taux locaux hors taux de base ont également été porteuses, grâce à une position longue sur les taux mexicains et sud-africains. Côté négatif, les opérations sur les taux en dollar américain ont coûté des points.

Le positionnement top-down du portefeuille sur le crédit (bêta) est resté stable au cours de la période, tandis que l'allocation bottom-up au crédit a généré une performance positive. Cela s'explique principalement par une surpondération du secteur bancaire, l'exposition étant répartie entre la dette senior et la dette subordonnée, ainsi que par des contributions importantes d'émetteurs tels que BPCE, Deutsche Bank et Intesa Sanpaolo. Le secteur bancaire continue de bénéficier de taux d'intérêt accrus, qui soutiennent les bénéfices et, partant, la qualité du crédit. En dehors des banques, les surpondérations dans les secteurs défensifs des services aux collectivités, de la santé et des télécommunications ont également contribué à la performance positive, l'entreprise française de services aux collectivités EDF constituant le plus important moteur de performance individuel. En revanche, la position longue sur Ginnie Mae et Fannie Mae a sensiblement grevé les résultats.

Les titres souverains ont porté leurs fruits sur la période, et notamment notre position longue sur la Roumanie. La performance a été soutenue par une position longue sur les obligations roumaines, tandis que la position longue sur le Mexique et l'Italie/courte sur la France a légèrement pesé sur la performance en début de période. Les spreads de la Roumanie se sont sensiblement creusés début mai en raison du risque politique lié à la victoire au premier tour de George Simion, candidat populiste d'extrême droite et hostile à l'UE. Toutefois, les inquiétudes politiques se sont apaisées plus tard au cours du mois de mai et la menace de multiples révisions à la baisse de la notation du pays a diminué en juin, ce qui a permis aux spreads roumains de se redresser.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

18. BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +10.96%, surperformant de +2.02% l'indice de référence. La performance a été tirée par des contributions notables provenant du positionnement sur l'alpha souverain en Ukraine, en Argentine et en Equateur, ainsi que de l'exposition à des obligations d'entreprises telles que la société minière brésilienne Samarco. Les positions sur la Chine, les couvertures de crédit et l'exposition à la compagnie aérienne brésilienne Azul ont grevé la performance.

L'Ukraine a apporté une contribution régulière, les obligations bénéficiant de propositions de restructuration favorables aux créanciers et d'ajustements tactiques du positionnement. L'Argentine a également apporté une contribution positive, soutenue par les réformes fiscales, l'augmentation des réserves de change et l'abandon du contrôle des changes par le gouvernement rendu possible grâce au programme du Fonds monétaire international (FMI) plus important que prévu. L'Equateur a enregistré des résultats positifs, les progrès réalisés en matière de réformes et l'étoffement du programme du FMI ayant renforcé la confiance dans l'administration du président Noboa. Ailleurs, Samarco (Brésil, métaux et mines) a largement soutenu la performance également, bénéficiant d'améliorations opérationnelles, d'une reprise de l'appétit pour le risque et d'un rachat d'obligations. Parmi les autres facteurs positifs, citons le Sri Lanka, dont la restructuration de la dette et l'amélioration des perspectives politiques ont permis aux obligations d'enregistrer des performances robustes dans le sillage du règlement.

Côté négatif, la compagnie aérienne brésilienne Azul a pesé sur la performance ; elle a en effet déclaré faillite en demandant une protection au titre du chapitre 11 de la loi sur les faillites, ce qui a entraîné des pertes pour les obligations de premier rang effaçant les gains sur les obligations collatéralisées prioritaires. Les sous-pondérations en Chine, en Israël, en Arabie saoudite et en Indonésie ont également coûté des points, en raison d'un mélange de préoccupations liées à la croissance et à la géopolitique, dès lors que ces marchés se sont redressés en raison de l'augmentation du bêta de marché au cours de l'année.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

19. BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +3.69%.

La structure des échéances a contribué de manière significative à la performance du fonds au cours de la période, taux du G10 en tête. La position courte sur les Etats-Unis, l'exposition aux bons du Trésor américain de valeur relative par rapport aux Bunds et les opérations sur les taux à 2 ans/30 ans sur la courbe américaine ont toutes généré des performances positives.

Le portefeuille de taux en devises locales a également contribué à la performance du fonds, et notamment les positions longues sur le Mexique et l'Afrique du Sud, tandis que la position longue sur le Brésil a été préjudiciable.

Le crédit souverain a grevé la performance du fonds, en particulier les positions au Japon et en France, qui ont sous-performé.

Les opérations de change actives ont eu une incidence légèrement positive, avec des contributions positives des positions courtes sur l'euro par rapport au dollar américain. Toutefois, cette évolution a été largement compensée par la sous-performance du réal brésilien.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Revue de marché

L'économie mondiale a fait preuve de résilience au cours de la période de 12 mois clôturée en juin 2025, malgré les nombreux risques baissiers que constituent par exemple les tensions géopolitiques et l'inflation tenace. La majorité de la période a été marquée par une réorientation généralisée en faveur d'un assouplissement monétaire et, mi-2025, la plupart des banques centrales ont adopté une position attentiste prudente dans un contexte d'incertitude géopolitique et économique croissante. L'élection du président américain Donald Trump en novembre 2024 était le sujet prédominant sur les marchés, tant avant qu'après le scrutin. Le premier semestre 2025 a été caractérisé par les risques relatifs à l'incertitude politique aux Etats-Unis ainsi que par les inquiétudes liées aux droits de douane. Malgré cela, l'optimisme des investisseurs quant à la croissance en Europe a été soutenu par les annonces d'augmentation des dépenses d'investissement et de défense, plus particulièrement en Allemagne.

L'indice ICE BofA Global High Yield Investment Grade Country Constrained (couvert en dollars américains) a enregistré une performance de +10.29% au cours de la période de 12 mois clôturée fin juin 2025. Sur la période, les spreads se sont resserrés de 28 points de base (pb), passant de 337 pb à 309 pb, bien qu'ils aient atteint un sommet de 456 pb début avril 2025 et un creux de 273 pb mi-février. Les rendements ont reculé de 94 pb, passant de 7.69% à 6.75% en fin de période.

Du point de vue des notations, les crédits moins bien notés ont surperformé au cours des 12 derniers mois. Plus précisément, les crédits notés BB, B et CCC ou moins ont affiché des rendements de +9.23%, +9.56% et +14.62%, respectivement. Sur le plan sectoriel, la performance a été globalement positive. Les médias, l'immobilier et les télécommunications ont engrangé les meilleures performances, à l'inverse de l'automobile, l'industrie de base et la distribution.

S'agissant des facteurs techniques, les émissions ont atteint 269 milliards USD pour le haut rendement (HR) américain et 137 milliards EUR pour son homologue européen au cours des 12 derniers mois, soit un rythme supérieur à celui de la période précédente. Cette augmentation a été aisément absorbée par le marché, qui a également connu des entrées de capitaux remarquables. Le taux de défaut sur les 12 derniers mois pondéré par la valeur nominale pour le HR américain se montait à 1.41%, et à 0.43% en excluant les titres en difficulté. Le taux de défaut sur les 12 derniers mois pour le HR européen était plus élevé, atteignant 4.04%, et 2.84% en excluant les titres en difficulté.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +10.89% au cours de l'exercice clôturé fin juin, surperformant de 60 pb l'indice de référence (+10.29%). La sélection des crédits a été le principal moteur de la surperformance, des résultats partiellement neutralisés par le positionnement global du fonds sur le crédit. Les effets de la structure des échéances ont également coûté quelques points.

D'un point de vue sectoriel, la surpondération et la sélection des crédits dans le secteur bancaire ont été les principales sources de surperformance. Les obligations AT1 de Société Générale SA, Banco Santander et Deutsche Bank ont signé les meilleures performances individuelles. La sélection des crédits dans le secteur des médias a également surperformé, Altice USA et Cox Media Group en tête. Après un échange de dettes réussi, Cox Media pourrait devenir une cible d'acquisition en 2025 et continue d'afficher de solides performances. En outre, la surpondération de l'opérateur de télécommunications/satellites Viasat a porté ses fruits, car la demande pour ses services wi-fi ne cesse de croître de la part des clients du secteur des transports.

Depuis le début de l'année, la sous-pondération du secteur de l'énergie en raison des critères ESG du fonds a constitué le principal frein à la performance, la sous-pondération absolue de Petroleos Mexicanos ayant apporté la plus mauvaise performance individuelle. La sous-pondération du secteur des loisirs dans un contexte de resserrement des spreads a également pesé sur la performance, de même que la sélection des crédits dans l'industrie de base. Au sein de ce dernier, les surpondérations de l'émetteur américain Camelot Return Merger et du producteur estonien de granulés de bois Granuul ont été particulièrement préjudiciables.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Perspectives

Nous estimons que le haut rendement reste bien positionné pour réaliser des performances solides dans l'environnement actuel caractérisé par une faible croissance. Son profil de revenu élevé constitue une protection clé contre les risques macroéconomiques, notamment l'incertitude persistante concernant le commerce et les préoccupations entourant la situation budgétaire des marchés développés. Les gains positifs supplémentaires au niveau de l'indice ne dépendent pas d'un resserrement des spreads ; ce sont les revenus plus importants provenant du taux de coupon accru de l'indice qui soutiennent les flux entrants dans la classe d'actifs.

Le marché des obligations à haut rendement continue de se distinguer par sa meilleure qualité, l'augmentation des émissions de dette garantie et le maintien de l'effet de levier des bilans des entreprises à des niveaux médians. Ces facteurs démarquent le haut rendement par rapport aux segments du marché du crédit plus endettés et de moindre qualité, tels que la dette privée. En outre, les échéances plus courtes et la duration plus faible des obligations à haut rendement les rendent moins sensibles aux variations des taux d'intérêt, tout en permettant de diversifier le portefeuille par rapport aux instruments à revenu fixe à plus longue échéance.

Parmi nos stratégies à haut rendement ESG mondiales, les principales surpondérations concernent les banques, les télécommunications, les services et les médias, tandis que les principales sous-pondérations ciblent l'énergie, les loisirs et les biens de consommation.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Marché

L'économie mondiale a fait preuve de résilience au cours de la période de 12 mois clôturée en juin 2025, malgré les nombreux risques baissiers que constituent par exemple les tensions géopolitiques et l'inflation tenace. La majorité de la période a été marquée par une réorientation généralisée en faveur d'un assouplissement monétaire et, mi-2025, la plupart des banques centrales ont adopté une position attentiste prudente dans un contexte d'incertitude géopolitique et économique croissante. L'élection du président américain Donald Trump en novembre 2024 était le sujet prédominant sur les marchés, tant avant qu'après le scrutin. Le premier semestre 2025 a été caractérisé par les risques relatifs à l'incertitude politique aux Etats-Unis ainsi que par les inquiétudes liées aux droits de douane. Les marchés du crédit titrisé ont été influencés par les grands thèmes macroéconomiques, bien que les aspects techniques aient continué de déterminer l'évolution des spreads, les niveaux élevés de l'offre ayant entraîné des périodes d'élargissement des spreads tout au long de la période dans divers secteurs. De manière générale, les spreads des obligations senior et investment grade sont restés largement inchangés, bien qu'ils aient connu une certaine volatilité tout au long de la période de 12 mois.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +5.23% sur la période de 12 mois,, surperformant l'indice cash de +1.91% (les chiffres s'entendent bruts et en euros). Tous les secteurs et toutes les notations ont contribué à la performance sur la période. En termes de positionnement, la notation moyenne du portefeuille s'est maintenue à AA-/AA+ et le positionnement sectoriel est resté diversifié sur le marché du crédit titrisé. Au cours de la période, nous avons réduit nos positions sur les CLO et les titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles (RMBS) pour étoffer celles sur les titres adossés à des actifs (ABS).

Perspectives

L'atténuation des risques de récession aux Etats-Unis est favorable à l'environnement macroéconomique, mais nous anticipons toujours de nouveaux accès de volatilité cette année compte tenu de l'incertitude qui entoure la politique américaine. Dans le contexte actuel de ralentissement de la croissance mondiale, les marchés du crédit restent stables. L'économie européenne continue pour sa part d'être soutenue par des consommateurs prudents disposant de niveaux d'épargne élevés et par un faible taux de chômage.

Dans le crédit titrisé, les niveaux élevés de l'offre devraient continuer d'offrir des opportunités attrayantes. Les fondamentaux de crédit positifs, la faible corrélation avec les marchés élargis et la moindre sensibilité aux émetteurs individuels devraient continuer d'alimenter une demande robuste pour la classe d'actifs.

Les spreads et les rendements globaux restent attrayants et plus importants que ceux des actifs à revenu fixe traditionnels, toutes notations confondues. La duration de spread moindre et les taux variables demeurent par ailleurs des avantages attrayants pour les investisseurs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois, le fonds a enregistré une performance de +9.57%, surperformant l'indice de +0.66%. Les contributions positives du Sri Lanka, du Mexique, de l'Ukraine et de l'Argentine ont soutenu la performance, tandis que le Venezuela, la Chine et les couvertures de crédit ont été préjudiciables.

Le Sri Lanka a apporté une contribution considérable grâce à la restructuration de sa dette et à l'amélioration de ses perspectives politiques, qui ont dopé le moral des investisseurs. Le Mexique s'est également bien comporté, les obligations de Pemex (pétrole et gaz) bénéficiant des conjectures entourant un rachat d'obligations grâce à des émissions souveraines. Ailleurs, l'Ukraine s'est distinguée, bénéficiant de la reprise des obligations souveraines et d'entreprises à la suite d'accords de restructuration de la dette et d'un optimisme croissant quant à l'instauration d'un cessez-le-feu.

L'Argentine et l'Equateur ont également contribué à la performance. En Argentine, des données budgétaires meilleures que prévu et les attentes relatives à un nouveau programme du Fonds monétaire international (FMI) ont stimulé les performances. En Equateur, les obligations se sont redressées à la suite de l'annonce d'un programme étoffé du FMI et d'un nouveau train de mesures budgétaires sous l'administration du président Noboa.

Du côté des entreprises, le fonds a été porté par ses positions sur Sibanye-Stillwater (métaux et mines) et Samarco Mineracao (Brésil, métaux et mines), qui ont surperformé grâce à un regain d'optimisme et aux mises à jour opérationnelles.

En revanche, les positions sur le Brésil ont coûté des points, Azul Airlines et Braskem (pétrochimie) ayant sous-performé. Le dépôt de bilan d'Azul au titre du chapitre 11 de la loi sur les faillites a pesé sur les obligations de premier rang, tandis que les obligations de Braskem ont corrigé en raison des inquiétudes quant à une restructuration potentielle liée à une offre de prise de participation de Nelson Tanure. Le Venezuela a également été préjudiciable, les obligations ayant sous-performé à la suite d'élections contestées. En Chine enfin, la sous-pondération du fonds a également quelque peu pesé sur la performance.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Marché

L'économie mondiale a fait preuve de résilience au cours de la période de 12 mois clôturée en juin 2025, malgré les nombreux risques baissiers que constituent par exemple les tensions géopolitiques et l'inflation tenace. La majorité de la période a été marquée par une réorientation généralisée en faveur d'un assouplissement monétaire et, mi-2025, la plupart des banques centrales ont adopté une position attentiste prudente dans un contexte d'incertitude géopolitique et économique croissante. L'élection du président américain Donald Trump en novembre 2024 était le sujet prédominant sur les marchés, tant avant qu'après le scrutin. Le premier semestre 2025 a été caractérisé par les risques relatifs à l'incertitude politique aux Etats-Unis ainsi que par les inquiétudes liées aux droits de douane. Les marchés du crédit titrisé ont été influencés par les grands thèmes macroéconomiques, bien que les aspects techniques aient continué de déterminer l'évolution des spreads, les niveaux élevés de l'offre ayant entraîné des périodes d'élargissement des spreads tout au long de la période dans divers secteurs. De manière générale, les spreads des obligations senior et investment grade sont restés largement inchangés, bien qu'ils aient connu une certaine volatilité tout au long de la période de 12 mois.

Performance

Le fonds a enregistré une performance de +4.07% sur la période de 12 mois, surperformant de 75 points de base (pb) l'indice cash (les chiffres s'entendent bruts et en euros). Tous les secteurs et toutes les notations ont contribué à la performance sur la période. Au cours de la période, nous avons continué de nous concentrer sur les actifs à duration de spread courte et à taux variable affichant une notation moyenne de AAA.

Perspectives

L'atténuation des risques de récession aux Etats-Unis est favorable à l'environnement macroéconomique, mais nous anticipons toujours de nouveaux accès de volatilité cette année compte tenu de l'incertitude qui entoure la politique américaine. Dans le contexte actuel de ralentissement de la croissance mondiale, les marchés du crédit restent stables. L'économie européenne continue pour sa part d'être soutenue par des consommateurs prudents disposant de niveaux d'épargne élevés et par un faible taux de chômage.

Dans le crédit titrisé, les niveaux élevés de l'offre devraient continuer d'offrir des opportunités attrayantes. Les fondamentaux de crédit positifs, la faible corrélation avec les marchés élargis et la moindre sensibilité aux émetteurs individuels devraient continuer d'alimenter une demande robuste pour la classe d'actifs.

Les spreads et les rendements globaux restent attrayants et plus importants que ceux des actifs à revenu fixe traditionnels, toutes notations confondues. La duration de spread moindre et les taux variables demeurent par ailleurs des avantages attrayants pour les investisseurs.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

24. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +6.39%, contre +5.95% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.44%.

La performance positive de l'indice de référence est principalement due aux plus-values réalisées grâce au resserrement des spreads des obligations d'entreprises et aux revenus générés par les obligations sous-jacentes.

La surperformance du fonds par rapport à l'indice de référence s'explique en grande partie par le positionnement top-down sur le (bêta de) crédit. La position longue en risque du fonds a bénéficié du resserrement des spreads génériques, et la gestion tactique de la volatilité a également été porteuse pour la performance.

En ce qui concerne la sélection bottom-up de secteurs et d'émetteurs, la surpondération des banques, et notamment de Caixa Bank, Barclays et Intesa Sanpaolo, a généré des rendements positifs. En outre, la surpondération des secteurs défensifs tels que la santé et les services aux collectivités a également contribué positivement. Aucune contribution négative individuelle d'ampleur n'est à signaler, et aucun émetteur n'a coûté plus que quelques points de base.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

25. BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +8.06%. Le fonds a profité de la reprise des bons du Trésor américain et d'un resserrement des spreads de crédit.

La meilleure contribution à la performance du fonds au cours de la période est à mettre à l'actif de la sélection bottom-up des crédits, à l'instar de Bupa Finance, La Banque Postale, Motability Operations Group et Pearson Funding. Les principaux freins à la performance sont venus de Mondi Finance, IHS Netherlands, John Hopkins et ProGroup.

La stratégie d'investissement du Fonds demeure inchangée par rapport à l'exercice précédent et continue de se concentrer sur l'investissement à travers le prisme de sept thèmes de durabilité : Parvenir à une société inclusive ; Développer les connaissances et les compétences ; Favoriser l'avènement d'une économie circulaire ; Garantir l'accès à une eau propre et abondante ; Favoriser l'avènement d'une économie circulaire ; Garantir l'accès à une eau propre et abondante et Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être.

Pour la période de 12 mois clôturée en juin 2025, le fonds a activement ajouté et retiré des positions de chacun des thèmes en fonction des opportunités de marché et des valorisations des obligations. Le second semestre 2024 a été marqué par un environnement globalement plus porteur pour les actifs financiers et les rendements du portefeuille ont bénéficié de l'amélioration des performances des émetteurs sous-jacents dans lesquels le fonds est investi. Le premier semestre 2025 a été largement marqué par la volatilité du marché liée à la nouvelle administration américaine, et plus particulièrement par l'annonce des droits de douane au début du mois d'avril, qui a entraîné un accès de faiblesse notable, bien que de courte durée. La sous-performance des marchés obligataires en avril a été en grande partie compensée au cours des mois suivants, et les émetteurs durables n'ont pas fait exception à la règle.

Nous suivons le fonds à travers différents canaux du point de vue des critères ESG. Nous suivons par exemple l'alignement du fonds sur une trajectoire vers la neutralité carbone ; celui de la température du portefeuille est de 1.9 °C (1.8 °C à la fin juin 2024), contre 2.3 °C pour l'indice investment-grade (IG) mondial à la fin juin 2025, d'après les données de MSCI. Nous examinons également d'autres mesures provenant de MSCI, y compris les revenus exposés aux investissements durables, qui se situent à un niveau « très élevé », soit la catégorie de résultats la plus élevée. « The Upright Project » est un autre fournisseur externe par le biais duquel nous surveillons l'« impact ». Ces données permettent d'établir un rapport entre les impacts positifs et les impacts négatifs, sur la base de leur valeur. Le ratio d'impact net du fonds à la fin du mois de juin 2025 était de +42% (en légère baisse par rapport à l'année précédente où il s'établissait à +45%). L'intensité carbone moyenne pondérée du fonds est inférieure de 58% à celle de l'indice IG mondial à la fin du mois de juin 2025, selon les données de MSCI.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +5.63%, contre +5.50% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.13%.

Le bêta souverain a apporté une contribution positive sur la période, après avoir été surpondéré pendant la majeure partie de l'année sur fond de contraction des spreads. L'alpha souverain a grevé la performance sous l'effet de la surpondération des émetteurs supranationaux et de la Grèce ainsi que de la sous-exposition aux Pays-Bas. La Roumanie a été particulièrement préjudiciable au cours de la période, ayant souffert de la volatilité liée à la détérioration de sa situation budgétaire et aux élections.

Les opérations de change actives ont contribué à la surperformance du fonds. Nous présentions initialement une position longue sur le dollar américain, que nous avons toutefois remplacée par une position courte en avril 2025, anticipant un affaiblissement du dollar après l'application des droits de douane réciproques du président Donald Trump. Une position longue sur la couronne islandaise et une position courte sur l'euro ont également contribué à la surperformance.

En ce qui concerne la structure des échéances, la performance a évolué latéralement sur la période. Les opérations tactiques sur les taux américains ont eu une incidence favorable, tandis que la composante en euros a eu un impact négatif. La sous-pondération des obligations souveraines japonaises à 10 ans en début d'année a enregistré de belles performances, la position ayant été clôturée après avoir atteint l'objectif du gestionnaire. Toutefois, alors que nos positions présentaient un biais en faveur d'un aplatissement de la courbe ces derniers mois, ces gains générés antérieurement ont été effacés.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

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

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +10.16%, contre +8.75% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +1.41%.

Au niveau des titres individuels, la surpondération de Commerzbank, Achmea, Aviva et AXA a contribué à la performance positive. Au cours de la période, la sous-pondération d'UBS Group, la surpondération d'Athene et l'absence d'exposition à JP Morgan Chase ont constitué les principaux freins à la performance.

En termes de structure du capital, les instruments AT2 ont essentiellement dopé la performance, de même que leurs homologues AT1 et les titres de premier rang, étant donné la priorité accordée à ces derniers lors de la construction de notre portefeuille.

Rapport sur les activités de la SICAV (suite)

28. BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Au cours de la période de 12 mois clôturée au 30 juin 2025, le fonds a réalisé une performance positive de +1.26%, contre +1.10% pour l'indice de référence, soit une surperformance de +0.15%.

Le bêta souverain a apporté une contribution positive sur la période, après avoir été surpondéré pendant la majeure partie de l'année sur fond de contraction des spreads. L'alpha souverain a lui aussi été porteur, sous l'effet de la surpondération de l'Italie, des émetteurs supranationaux et de la Grèce. En revanche, la surpondération de l'Allemagne a eu un impact négatif.

En ce qui concerne la structure des échéances, les opérations tactiques sur les taux en euros ont nui à la performance au cours de la période.

Rapport d'audit

Seule la version anglaise de ce rapport annuel a été révisée par l'auditeur et contient le rapport d'audit signé.

Les autres versions sont des traductions réalisées avec le plus grand soin sous la responsabilité du Conseil d'administration du Fonds.

Il est précisé qu'en cas de discordance entre la version anglaise et toute traduction, la version anglaise sera juridiquement contraignante.

Aux Actionnaires de
BlueBay Funds

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image sincère et fidèle de la situation financière de BlueBay Funds (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 30 juin 2025, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 ;
- l'état des actifs nets au 30 juin 2025 ;
- l'état des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (NIA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, sont plus amplement décrites dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers ».

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code de déontologie des professionnels comptables, ainsi qu'aux Normes internationales d'indépendance, publiés par Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration du Fonds. Les autres informations comprennent les informations figurant dans le rapport annuel mais n'incluent pas les états financiers ni notre rapport d'audit y relatif.

Notre opinion quant aux états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne donnons aucune assurance ni ne formulons aucune conclusion à cet égard.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations indiquées ci-avant et, ce faisant, à déterminer si elles présentent des incohérences importantes avec les états financiers ou les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit, ou si elles présentent autrement des anomalies significatives. Si notre travail fait apparaître que ces autres informations comportent des anomalies significatives, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration du Fonds à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Dans le cadre de l'établissement des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité de ce dernier et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds, de fermer l'un de ses compartiments ou de mettre un terme à ses activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Notre audit vise à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et à établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par le CSSF, permettra toujours de déceler une anomalie significative, si tant est qu'il en existe. Les anomalies peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme significatives si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux NIA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que pour une anomalie résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de définir des procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;

- apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables réalisées et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;

- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre profondément en cause la capacité du Fonds ou de l'un quelconque de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un quelconque de ses compartiments (sauf BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund, dont la liquidation a déjà été décidée) à cesser ses activités ;

- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important que nous identifierions dans le contrôle interne.

Luxembourg, le 14 octobre 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Représenté par

Serene Shtayyeh

Etats financiers révisés pour l'exercice clos au 30 juin 2025

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets

Etat des actifs nets

Etat des opérations et des variations des actifs nets

Informations statistiques

Notes aux états financiers

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	7,485	7,101,393	0.92
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.75%	14/04/32	USD	971	860,549	0.11
					7,961,942	1.03
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/35	USD	16,287	10,958,874	1.42
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	19,706	12,266,983	1.59
					23,225,857	3.01
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	6.75%	12/03/35	USD	7,385	7,205,028	0.93
BENIN						
Obligations internationales du gouvernement béninois	8.38%	23/01/41	USD	3,865	3,720,449	0.48
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.25%	18/03/31	USD	4,775	4,954,062	0.64
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	13/05/54	USD	5,670	5,431,860	0.70
					10,385,922	1.34
BULGARIE						
Obligations internationales du gouvernement bulgare	5.00%	05/03/37	USD	3,570	3,500,385	0.45
ILES CAIMANS						
DP World Crescent Ltd	5.50%	13/09/33	USD	2,190	2,225,587	0.29
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	6,494	6,503,254	0.84
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	3,725	3,807,658	0.49
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	3,085	3,163,575	0.41
					15,700,074	2.03
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.10%	07/05/41	USD	4,808	3,589,172	0.46
Obligations internationales du gouvernement chilien	4.00%	31/01/52	USD	4,815	3,731,625	0.48
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	6,040	5,695,720	0.74
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	1,130	1,099,208	0.14
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	4,812	4,917,864	0.64
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	2,519	2,473,532	0.32
					21,507,121	2.78
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.38%	25/04/30	USD	7,265	7,533,805	0.97

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	11,735	9,329,325	1.21
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.50%	25/04/35	USD	6,340	6,607,865	0.86
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.75%	07/11/36	USD	12,535	12,309,370	1.59
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,509	3,624,797	0.47
					39,405,162	5.10
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	6.55%	03/04/34	USD	2,490	2,597,070	0.34
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	4,040	4,198,267	0.54
					6,795,337	0.88
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	4,890	4,946,235	0.64
Obligations internationales de la République dominicaine	6.00%	19/07/28	USD	2,260	2,303,222	0.30
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	3,685	3,871,830	0.50
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	2,935	2,967,285	0.38
					14,088,572	1.82
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	0.00%	31/07/30	USD	3,130	2,281,770	0.30
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.50%	31/07/35	USD	16,134	11,785,921	1.52
					14,067,691	1.82
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	5,648	5,619,760	0.73
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.63%	04/02/30	USD	3,755	3,806,631	0.49
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.30%	30/09/33	USD	993	883,770	0.11
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	7,503	5,780,799	0.75
					16,090,960	2.08
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.65%	21/11/54	USD	4,625	4,807,688	0.62
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/07/26	USD	478	465,020	0.06
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/29	USD	3,274	3,069,401	0.39

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
GHANA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/35	USD	3,747	2,916,503	0.38
					6,450,924	0.83
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.05%	06/08/31	USD	3,705	3,773,543	0.49
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	3,045	3,105,900	0.40
					6,879,443	0.89
INDE						
Export-Import Bank of India	5.50%	13/01/35	USD	5,680	5,831,060	0.75
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	3.35%	12/03/71	USD	7,555	4,764,107	0.62
IRAK						
Obligations internationales irakiennes	5.80%	15/01/28	USD	1,004	991,711	0.13
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	3,580	3,542,410	0.46
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	8.25%	30/01/37	USD	800	770,504	0.10
					4,312,914	0.56
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	7,738	6,366,996	0.82
KAZAKHSTAN						
Obligations internationales du gouvernement kazakh	5.50%	01/07/37	USD	7,455	7,496,003	0.97
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.75%	16/02/31	USD	1,615	1,641,744	0.21
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.50%	05/03/36	USD	4,408	4,149,030	0.54
					5,790,774	0.75
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	16,253	3,112,449	0.40
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	1,268	242,822	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	4,840	926,860	0.12
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	7,096	1,358,884	0.18
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	18,144	3,474,576	0.45
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	5,630	1,078,145	0.14
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.25%	04/11/24[β]	USD	3,433	657,420	0.08

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LIBAN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.75%	29/11/27	USD	1,680	321,720	0.04
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	694	132,901	0.02
					11,305,777	1.46
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	5,262	5,321,198	0.69
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	2,865	2,954,531	0.38
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	2,645	2,740,881	0.36
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	6,750	6,756,750	0.87
					17,773,360	2.30
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	4.69%	15/05/29	USD	4,155	4,059,435	0.53
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	5,723	4,738,644	0.61
					8,798,079	1.14
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	3,315	3,440,340	0.45
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	5.95%	08/03/28	USD	2,125	2,181,312	0.28
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.75%	02/04/35	EUR	11,535	13,575,971	1.76
					15,757,283	2.04
PAYS-BAS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	1,353	1,314,229	0.17
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	5,610	5,351,267	0.69
Obligations internationales du gouvernement nigérian	9.63%	09/06/31	USD	7,035	7,365,223	0.95
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	4,126	3,914,542	0.51
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	2,005	1,796,981	0.23
Obligations internationales du gouvernement nigérian	10.38%	09/12/34	USD	5,400	5,687,550	0.74
					24,115,563	3.12
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	3,130	3,853,192	0.50
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	9,000	9,308,250	1.21

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OMAN (suite)						
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	5,505	5,514,303	0.71
					14,822,553	1.92
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	6,604	6,601,689	0.86
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	5,103	5,036,661	0.65
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.38%	08/04/31	USD	3,736	3,339,984	0.43
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	865	712,679	0.09
					15,691,013	2.03
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	5,056	4,350,688	0.56
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	1.20%	28/04/33	EUR	4,000	3,967,214	0.51
ROP Sukuk Trust	5.05%	06/06/29	USD	3,375	3,450,937	0.45
					7,418,151	0.96
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	3,715	3,743,754	0.48
Obligations internationales du gouvernement de la République de Pologne	5.75%	16/11/32	USD	2,770	2,921,131	0.38
					6,664,885	0.86
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	5.10%	23/04/48	USD	1,080	1,017,900	0.13
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.82%	14/03/49	USD	3,473	3,121,359	0.41
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,630	1,944,149	0.25
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,302	2,241,129	0.29
					8,324,537	1.08
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	3,350	3,374,287	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.13%	24/09/31	EUR	2,700	3,137,701	0.40
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	2,770	2,718,755	0.35
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.75%	24/03/35	USD	8,714	8,087,725	1.05
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.50%	10/02/37	USD	2,200	2,289,386	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	3,754	2,671,521	0.34
					22,279,375	2.88

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	2,722	2,815,474	0.37
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	3,530	3,720,196	0.48
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	6,800	6,874,800	0.89
					13,410,470	1.74
AFRIQUE DU SUD						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	5,718	5,509,121	0.71
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.10%	19/11/36	USD	8,055	7,990,560	1.03
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	7,362	5,595,120	0.73
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	5,639	3,954,349	0.51
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	1,675	1,514,200	0.20
					24,563,350	3.18
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	4.00%	15/04/28	USD	1,766	1,659,355	0.21
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	1,752	1,565,468	0.20
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/06/35	USD	2,120	1,454,580	0.19
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/05/36	USD	1,570	1,281,727	0.17
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/02/38	USD	3,012	2,465,412	0.32
					8,426,542	1.09
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	4,310	5,005,968	0.65
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	1,810	1,921,369	0.25
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,300	2,480,746	0.32
Obligations internationales du gouvernement turc	7.13%	12/02/32	USD	3,188	3,192,894	0.41
Obligations internationales du gouvernement turc	7.25%	29/05/32	USD	12,775	12,854,844	1.66
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	16,351	11,568,332	1.50
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	1,250	1,308,600	0.17
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	03/07/28	USD	1,935	1,942,256	0.25
Ziraat Katilim Varlik Kiralama AS	9.38%	12/11/26	USD	1,250	1,310,019	0.17
					36,579,060	4.73
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	5,709	5,287,961	0.68
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	5,937	5,395,249	0.70
Trésor du gouvernement de Sharjah	4.00%	28/07/50	USD	4,845	3,098,208	0.40
MDGH GMTN RSC Ltd	5.50%	28/04/33	USD	1,455	1,515,193	0.20

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EMIRATS ARABES UNIS (suite)						
MDGH GMTN RSC Ltd	4.38%	22/11/33	USD	804	771,398	0.10
					16,068,009	2.08
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,683	1,724,553	0.22
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	4,480	4,785,536	0.62
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	5.38%	20/02/29	USD	500	492,000	0.06
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	2,305	2,033,010	0.26
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	3,869	3,980,969	0.52
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	4,108	3,776,793	0.49
					16,792,861	2.17
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	12,676	11,759,822	1.52
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	21,735	3,368,925	0.44
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	4,427	732,668	0.09
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	9,775	2,003,875	0.26
					17,865,290	2.31
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	3,171	2,160,569	0.28
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	2,338	2,150,736	0.28
					4,311,305	0.56
TOTAL OBLIGATIONS					**546,278,000**	**70.67**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**546,278,000**	**70.67**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	4,060	2,917,098	0.38
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	2,350	2,357,755	0.30
					5,274,853	0.68
ILES CAIMANS						
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	3,565	2,585,926	0.33
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.80%	01/07/35	EUR	3,665	4,283,661	0.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHILI (suite)						
Empresa Nacional del Petroleo	5.95%	30/07/34	USD	1,193	1,208,658	0.16
					5,492,319	0.71
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	14/11/35	USD	8,140	8,213,260	1.06
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	2,485	1,425,669	0.19
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	8,250	4,356,000	0.56
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	3,360	3,559,517	0.46
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	4,700	3,969,150	0.51
					21,523,596	2.78
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	6.95%	15/03/37	USD	4,798	4,903,556	0.63
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	0.25%	17/04/30	USD	5,423	117,950	0.01
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	3,475	3,704,142	0.48
					3,822,092	0.49
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	2,535	2,154,750	0.28
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.55%	06/02/37	USD	4,275	4,317,750	0.56
					6,472,500	0.84
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.16%	31/03/34	USD	2,437	2,162,780	0.28
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	3,555	3,562,430	0.46
MALAISIE						
Petronas Capital Ltd	4.95%	03/01/31	USD	6,790	6,913,918	0.89
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	6,620	6,709,105	0.87
					13,623,023	1.76
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	2,145	2,116,257	0.27
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	2,399	2,433,074	0.31
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.00%	13/05/30	USD	5,270	5,480,800	0.71
Obligations internationales du gouvernement mexicain	6.88%	13/05/37	USD	5,895	6,160,275	0.80
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	7,802	7,656,805	0.99
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	10,720	11,106,777	1.44

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	17,230	15,577,643	2.02
					50,531,631	6.54
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	4,163	3,804,132	0.49
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	7,953	5,188,090	0.67
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	10,584	6,065,955	0.79
					15,058,177	1.95
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	3,745	3,852,219	0.50
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.00%	09/02/36	USD	1,820	1,859,130	0.24
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.65%	04/03/55	USD	2,005	2,012,519	0.26
					7,723,868	1.00
PEROU						
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	6,489	6,179,150	0.80
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	3,828	3,794,505	0.49
Obligations internationales du gouvernement péruvien	5.88%	08/08/54	USD	4,005	3,876,840	0.50
					13,850,495	1.79
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.61%	13/04/33	USD	3,226	3,385,074	0.44
Obligations internationales du gouvernement philippin	2.95%	05/05/45	USD	6,347	4,371,496	0.56
Obligations internationales du gouvernement philippin	5.60%	14/05/49	USD	3,765	3,704,610	0.48
					11,461,180	1.48
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	2,755	2,833,862	0.37
TRINITE ET TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	1,255	1,300,180	0.17
TURQUIE						
TC Ziraat Bankasi AS	8.00%	16/01/29	USD	3,140	3,233,289	0.42
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	5.44%	14/02/37	USD	6,920	7,106,840	0.92
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	7,021	6,241,966	0.81
					13,348,806	1.73

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	7,405	964,482	0.13
TOTAL OBLIGATIONS					**189,729,045**	**24.54**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**189,729,045**	**24.54**
Total des investissements *(Coût : 732,925,087 USD)*					**736,007,045**	**95.21**
Autres actifs moins passifs					**37,030,921**	**4.79**
Actifs nets totaux					**773,037,966**	**100.00**

Glossaire :
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ALLEMAGNE (suite)						
Novelis Sheet Ingot GmbH	3.38%	15/04/29	EUR	2,152	2,093,403	0.47
PCF GmbH	4.75%	15/04/29	EUR	895	744,656	0.17
Schaeffler AG	5.38%	01/04/31	EUR	3,400	3,479,186	0.78
Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH	6.00%	30/07/26	EUR	3,974	3,982,667	0.90
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	5.38%	15/07/29	EUR	2,901	2,995,050	0.67
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, FRB	4.97%	15/07/32	EUR	2,914	2,891,434	0.65
Tele Columbus AG, PIK	10.00%	01/01/29	EUR	1,937	1,342,424	0.30
TUI Cruises GmbH	5.00%	15/05/30	EUR	2,235	2,252,792	0.51
ZF Finance GmbH	3.00%	21/09/25	EUR	1,800	1,797,660	0.40
ZF Finance GmbH	2.25%	03/05/28	EUR	300	272,614	0.06
					49,060,599	11.03
GRECE						
Alpha Services and Holdings SA, VRB	6.00%	13/09/34	EUR	2,844	3,042,424	0.69
National Bank of Greece SA, VRB	5.88%	28/06/35	EUR	3,837	4,096,644	0.92
					7,139,068	1.61
IRLANDE						
eircom Finance DAC	5.00%	30/04/31	EUR	2,663	2,683,971	0.60
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	848	1,062,392	0.24
Fibercop SpA	2.38%	12/10/27	EUR	208	202,847	0.05
Golden Goose SpA, FRB	5.89%	15/05/31	EUR	1,375	1,395,536	0.31
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	4.13%	31/12/49†	EUR	1,567	1,496,038	0.34
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	850	879,781	0.20
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	770	893,787	0.20
Kepler SpA, FRB	6.07%	18/12/29	EUR	1,134	1,140,407	0.26
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	903	928,174	0.21
UniCredit SpA, VRB	5.38%	16/04/34	EUR	2,913	3,082,363	0.69
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	2,500	2,492,450	0.56
UniCredit SpA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,320	2,411,335	0.54
					15,985,110	3.60
JAPON						
Rakuten Group Inc, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	1,031	975,989	0.22
SoftBank Group Corp	5.00%	15/04/28	EUR	6,202	6,322,164	1.42
					7,298,153	1.64
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd	6.88%	15/02/31	EUR	2,205	2,271,246	0.51
Avis Budget Finance Plc	7.00%	28/02/29	EUR	378	385,088	0.09
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	972	990,230	0.22
					3,646,564	0.82
LUXEMBOURG						
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc	5.38%	21/05/30	EUR	3,280	3,358,408	0.76
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	4,436	3,291,622	0.74
Altice Financing SA	4.25%	15/08/29	EUR	2,936	2,168,378	0.49
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	546	340,105	0.08

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
VZ Vendor Financing II BV	2.88%	15/01/29	EUR	1,432	1,305,002	0.29
ZF Europe Finance BV	4.75%	31/01/29	EUR	500	471,266	0.11
ZF Europe Finance BV	3.00%	23/10/29	EUR	400	346,869	0.08
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	3,900	3,911,525	0.88
Ziggo Bond Co BV	3.38%	28/02/30	EUR	1,827	1,595,275	0.36
Ziggo Bond Co BV	6.13%	15/11/32	EUR	516	486,643	0.11
					53,854,695	12.11
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,969,750	0.67
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	1,600	1,772,994	0.40
Banco de Sabadell SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	2,800	2,808,750	0.63
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	200	226,875	0.05
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	1,200	1,246,314	0.28
Eroski S Coop	10.63%	30/04/29	EUR	3,173	3,418,908	0.77
Grifols SA	3.88%	15/10/28	EUR	6,271	6,014,342	1.35
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	2,981	3,102,711	0.70
Kaixo Bondco Telecom SA	5.13%	30/09/29	EUR	2,569	2,612,249	0.59
Lorca Telecom Bondco SA	4.00%	18/09/27	EUR	4,490	4,493,201	1.01
					28,666,094	6.45
SUEDE						
Assemblin Caverion Group AB	6.25%	01/07/30	EUR	1,224	1,262,804	0.28
Fastighets AB Balder, VRB	2.87%	02/06/81	EUR	209	205,742	0.05
Heimstaden Bostad AB, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	701	667,107	0.15
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	251	234,765	0.05
Heimstaden Bostad AB, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	2,168	2,121,876	0.48
Intrum AB ±	3.50%	15/07/26	EUR	553	473,445	0.11
Intrum AB ±	9.25%	15/03/28	EUR	1,014	909,431	0.20
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB ±	2.63%	31/12/49†	EUR	941	657,024	0.15
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, FTB	4.94%	31/12/49†	EUR	1,121	793,815	0.18
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	2,463	2,358,180	0.53
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	2,086	1,864,363	0.42
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	1,197	945,433	0.21
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	1.13%	26/09/29	EUR	2,590	1,996,725	0.45
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	5.00%	20/10/29	EUR	1,244	1,101,638	0.25
Verisure Holding AB	3.88%	15/07/26	EUR	6,254	6,248,308	1.40
Verisure Holding AB	3.25%	15/02/27	EUR	4,439	4,416,995	0.99
Verisure Holding AB	5.50%	15/05/30	EUR	2,171	2,258,575	0.51
					28,516,226	6.41
ROYAUME-UNI						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	1,180	1,236,817	0.28
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	2,367	2,769,707	0.62
Barclays Plc, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	630	564,296	0.13
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	600	723,164	0.16
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,253	2,834,168	0.64
BCP V Modular Services Finance II Plc	4.75%	30/11/28	EUR	947	933,187	0.21
BCP V Modular Services Finance Plc	6.75%	30/11/29	EUR	2,031	1,818,470	0.41

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Ontex Group NV	5.25%	15/04/30	EUR	1,594	1,633,036	0.37
FRANCE						
Bertrand Franchise Finance SAS, FRB	5.99%	18/07/30	EUR	799	786,078	0.18
CMA CGM SA	5.00%	15/01/31	EUR	805	805,461	0.18
Loxam SAS	4.25%	15/02/30	EUR	788	798,277	0.18
					2,389,816	0.54
GRECE						
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	5.38%	18/09/35	EUR	2,700	2,811,845	0.63
IRLANDE						
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	4.88%	15/07/28	GBP	2,604	2,903,108	0.65
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	8.50%	10/09/30	EUR	2,332	2,358,398	0.53
Bubbles Bidco SPA	6.50%	30/09/31	EUR	1,587	1,614,888	0.36
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA, FRB	7.73%	15/02/30	EUR	277	282,979	0.07
Fibercop SpA	1.63%	18/01/29	EUR	3,051	2,798,444	0.63
Fibercop SpA	4.75%	30/06/30	EUR	7,836	7,895,358	1.78
Fibercop SpA	5.25%	17/03/55	EUR	2,100	1,885,524	0.43
Itelyum Regeneration SpA	5.75%	15/04/30	EUR	852	860,936	0.19
Nexi SpA	1.63%	30/04/26	EUR	4,460	4,411,387	0.99
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	3,372	3,642,712	0.82
Pachelbel Bidco SpA, FRB	6.44%	17/05/31	EUR	2,913	2,937,666	0.66
Reno de Medici SpA, FRB	6.98%	15/04/29	EUR	1,582	1,292,874	0.29
TeamSystem SpA, FRB	5.78%	31/07/31	EUR	1,916	1,921,811	0.43
Telecom Italia SpA	1.63%	18/01/29	EUR	883	841,157	0.19
					32,744,134	7.37
LUXEMBOURG						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	3,627	3,806,862	0.86
Aroundtown Finance Sarl, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	497	462,956	0.10
Aroundtown Finance Sarl, VRB	7.13%	31/12/49†	EUR	218	229,596	0.05
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	525	536,205	0.12
Essendi SA	5.50%	15/11/31	EUR	2,300	2,343,782	0.53
Luna 2.5 Sarl	5.50%	01/07/32	EUR	1,497	1,528,003	0.34
					8,907,404	2.00
ESPAGNE						
eDreams ODIGEO SA	4.88%	30/12/30	EUR	1,542	1,542,494	0.35
SUEDE						
Verisure Holding AB	9.25%	15/10/27	EUR	1,222	1,276,468	0.29
ROYAUME-UNI						
INEOS Finance Plc	5.63%	15/08/30	EUR	931	907,353	0.20

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS						
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc	3.88%	31/10/28	EUR	497	496,158	0.11
Voyager Aviation Holdings LLC 144A ±	8.50%	09/05/26	USD	382	0	0.00
					496,158	0.11
TOTAL OBLIGATIONS					**55,611,816**	**12.51**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**55,611,816**	**12.51**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	2,628	241,784	0.06
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK [α]	12.00%	01/10/28	USD	1,552	0	0.00
					241,784	0.06
ETATS-UNIS						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	1,596	1,609,406	0.36
TOTAL OBLIGATIONS					**1,851,190**	**0.42**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	985	0	0.00
LUXEMBOURG						
Lecta SA			EUR	13,801	103,507	0.02
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**103,507**	**0.02**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	191	1	0.00
TOTAL WARRANTS					**1**	**0.00**
Total Autres titres					**1,954,698**	**0.44**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 430,788,134 EUR)*	**431,985,971**	**97.16**
Autres actifs moins passifs	**12,633,839**	**2.84**
Actifs nets totaux	**444,619,810**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
National Grid Electricity Distribution East Midlands Plc	3.95%	20/09/32	EUR	10,903	11,267,990	0.42
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	3,372	3,887,142	0.15
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	10,180	11,433,208	0.43
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	4,107	4,204,824	0.16
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	15,421	15,768,814	0.59
					341,796,725	12.87
ETATS-UNIS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	11,013	10,820,036	0.41
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	13,419	13,725,785	0.52
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	12,564	12,303,028	0.46
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	11,796	11,040,793	0.42
Cencora Inc	3.63%	22/05/32	EUR	13,203	13,334,742	0.50
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	18,100	18,507,823	0.70
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	3,063	2,689,100	0.10
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	8,900	8,835,446	0.33
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	15,508	16,301,769	0.61
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	9,760	9,840,545	0.37
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	12,535	13,462,409	0.51
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	10,460	10,341,886	0.39
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	12,870	13,132,303	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	12,913	13,029,522	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	5,098	4,922,472	0.19
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	8,310	8,501,740	0.32
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	26,560	27,183,901	1.02
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	16,761	17,953,693	0.68
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	11,764	11,867,351	0.45
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	7,543	7,539,342	0.28
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	5,803	6,344,947	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	7,603	7,528,732	0.28
Revvity Inc	1.88%	19/07/26	EUR	7,874	7,834,936	0.30
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	32,597	34,176,959	1.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	12,310	12,835,188	0.48
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	2,324	2,194,794	0.08
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	12,417	12,814,730	0.48
					329,063,972	12.39
TOTAL OBLIGATIONS					**2,347,065,444**	**88.41**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**2,347,065,444**	**88.41**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	5,508	4,932,800	0.19
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	6,562	5,949,773	0.22
					10,882,573	0.41
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	6,300	6,359,335	0.24
ITALIE						
Eni SpA	3.88%	15/01/34	EUR	11,432	11,645,987	0.44
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	9,983	10,529,752	0.40
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	11,590	11,440,492	0.43
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	4.95%	01/06/42	USD	12,553	8,650,557	0.33

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	1,949	1,986,823	0.07
					44,253,611	1.67
JAPON						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	13,101	13,035,029	0.49
LUXEMBOURG						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	11,875	11,981,547	0.45
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	5,376	5,318,384	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	5,479	5,025,654	0.19
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	6,500	6,818,996	0.26
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	6,100	6,527,463	0.24
					23,690,497	0.89
ETATS-UNIS						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	16,542	9,897,436	0.37
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,540	11,959,906	0.45
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	5,755	5,100,998	0.19
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	14,309	14,320,819	0.54
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	9,259	7,340,709	0.28
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	9,536	7,461,056	0.28
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	17,700	17,690,308	0.67
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	12,019	4,998,193	0.19
					78,769,425	2.97
TOTAL OBLIGATIONS					**188,972,017**	**7.12**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	5,790	604,230	0.02
TOTAL DES RECLAMATIONS					**604,230**	**0.02**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**189,576,247**	**7.14**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 2,514,092,019 EUR)*	**2,536,641,691**	**95.55**
Autres actifs moins passifs	**117,977,086**	**4.45**
Actifs nets totaux	**2,654,618,777**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/29	BRL	1,477	248,436	1.19
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F Ω	10.00%	01/01/31	BRL	3,162	508,664	2.43
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00%	01/01/33	BRL	1,550	241,538	1.15
Rio Smart Lighting Sarl	12.25%	20/09/32	BRL	1,217	210,900	1.01
					1,209,538	5.78
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	5.00%	01/03/35	CLP	245,000	250,827	1.20
COLOMBIE						
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	1,760,600	451,733	2.16
Colombian TES	6.25%	09/07/36	COP	1,122,600	177,829	0.85
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	1,429,900	269,091	1.28
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	1,127,000	252,437	1.21
					1,151,090	5.50
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	1,550	62,852	0.30
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	8,000	142,386	0.68
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	11,300	195,757	0.93
					338,143	1.61
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	83,350	217,170	1.04
Obligations du gouvernement hongrois	3.00%	25/04/41	HUF	37,360	66,943	0.32
					284,113	1.36
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	3,276,000	223,878	1.07
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/02/33	IDR	9,218,000	581,915	2.78
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	10,396,000	713,030	3.41
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	9,901,000	625,011	2.99
					2,143,834	10.25
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	179,372	0.86
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.13%	22/01/29	MXN	4,760	257,628	1.23
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	8,580	454,331	2.17
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	2,790	140,805	0.67
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	6,970	339,770	1.63

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	7,820	343,951	1.64
					1,536,485	7.34
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	962,000	116,790	0.56
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	8.50%	04/03/35	PYG	1,184,000	143,401	0.68
					260,191	1.24
PEROU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	519	153,206	0.73
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	2,074	637,805	3.05
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	737	214,379	1.02
					1,005,390	4.80
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	2.75%	25/10/29	PLN	875	223,385	1.07
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	3,394	757,288	3.62
					980,673	4.69
ROUMANIE						
Obligations du gouvernement roumain	8.75%	30/10/28	RON	1,780	427,960	2.05
Obligations du gouvernement roumain	4.25%	28/04/36	RON	450	80,604	0.38
					508,564	2.43
AFRIQUE DU SUD						
Eskom Holdings SOC Ltd	8.50%	25/04/42	ZAR	2,000	86,778	0.42
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	9,012	484,259	2.32
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	4,785	251,417	1.20
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	23,457	1,149,153	5.49
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	2,768	105,189	0.50
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	31/01/44	ZAR	5,721	261,686	1.25
					2,338,482	11.18
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures 144A	6.90%	23/10/34	INR	17,900	211,618	1.01
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.00%	11/07/36	TRY	45,710	83,566	0.40
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	6.50%	03/10/36	INR	21,500	252,801	1.21
					547,985	2.62
TURQUIE						
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	4,731	113,539	0.54

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	6,520	153,298	0.74
Obligations du gouvernement turc	27.70%	27/09/34	TRY	3,660	88,382	0.42
					355,219	1.70
TOTAL OBLIGATIONS					**13,152,758**	**62.86**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	07/08/25	EGP	9,431	185,180	0.89
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**185,180**	**0.89**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**13,337,938**	**63.75**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	3.13%	21/11/29	CNY	8,770	1,312,655	6.27
Obligations du gouvernement chinois	2.27%	25/05/34	CNY	2,430	355,339	1.70
					1,667,994	7.97
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	100,000	175,607	0.84
MALAISIE						
Obligations du gouvernement malaisien	3.89%	15/08/29	MYR	1,021	248,134	1.18
Obligations du gouvernement malaisien	3.84%	15/04/33	MYR	1,813	441,032	2.11
Obligations du gouvernement malaisien	4.07%	15/06/50	MYR	1,220	292,635	1.40
					981,801	4.69
PEROU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	744	212,287	1.02
Banco de Credito del Peru SA	7.85%	11/01/29	PEN	1,750	521,215	2.49
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	1,302	391,721	1.87
					1,125,223	5.38
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	28,828	997,158	4.77
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.30%	17/06/38	THB	11,574	421,741	2.01
					1,418,899	6.78
TOTAL OBLIGATIONS					**5,369,524**	**25.66**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**5,369,524**	**25.66**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 18,766,352 USD)*	**18,707,462**	**89.41**
Autres actifs moins passifs	**2,215,432**	**10.59**
Actifs nets totaux	**20,922,894**	**100.00**

Glossaire :
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	8.25%	09/05/28	USD	444	421,245	0.63
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/35	USD	1,125	757,063	1.13
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	665	413,836	0.62
					1,170,899	1.75
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	6.75%	12/03/35	USD	560	546,353	0.82
BENIN						
Obligations internationales du gouvernement béninois	8.38%	23/01/41	USD	200	192,520	0.29
BRESIL						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F [Ω]	10.00%	01/01/31	BRL	5,336	858,391	1.28
Obligations internationales du gouvernement brésilien	7.13%	13/05/54	USD	245	234,710	0.35
					1,093,101	1.63
ILES CAIMANS						
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	420	429,320	0.64
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	355	334,765	0.50
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.13%	02/02/33	USD	200	194,550	0.29
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	276	282,072	0.42
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	64	62,845	0.09
					874,232	1.30
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.38%	25/04/30	USD	484	501,908	0.75
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.25%	22/04/32	USD	505	401,475	0.60
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.50%	25/04/35	USD	409	426,280	0.64
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.75%	07/11/36	USD	580	569,560	0.85
Colombian TES	7.00%	30/06/32	COP	1,155,800	217,587	0.32
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	2,254,300	578,406	0.86
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	4,976,800	936,577	1.40
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	285	294,405	0.44
					3,926,198	5.86
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	250	259,794	0.39

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	33,130	1,343,419	2.00
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	7.05%	03/02/31	USD	340	357,238	0.53
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	16,750	298,122	0.45
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	31,450	544,827	0.81
					1,200,187	1.79
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	0.00%	31/07/30	USD	244	177,876	0.26
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.50%	31/07/35	USD	805	588,046	0.88
					765,922	1.14
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	94	93,530	0.14
Obligations internationales du gouvernement égyptien	8.63%	04/02/30	USD	235	238,231	0.36
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.90%	21/02/48	USD	411	316,661	0.47
					648,422	0.97
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.65%	21/11/54	USD	255	265,073	0.40
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/07/26	USD	43	41,757	0.06
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/29	USD	119	111,732	0.17
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/35	USD	187	145,489	0.22
					298,978	0.45
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.60%	13/06/36	USD	365	372,300	0.56
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	218,860	570,243	0.85
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	8.25%	15/05/29	IDR	10,803,000	710,663	1.06
Bons du Trésor indonésien	8.75%	15/05/31	IDR	4,650,000	317,775	0.47
Bons du Trésor indonésien	6.38%	15/04/32	IDR	7,088,000	433,771	0.65
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	5,568,000	381,892	0.57
Bons du Trésor indonésien	7.50%	15/06/35	IDR	7,595,000	496,855	0.74
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	19,182,000	1,210,883	1.81
					3,551,839	5.30

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	250	247,375	0.37
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	828	681,685	1.02
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	139,500	250,224	0.38
Obligations internationales du gouvernement kazakh	5.50%	01/07/37	USD	635	638,492	0.95
					888,716	1.33
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.50%	05/03/36	USD	252	237,195	0.35
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	670	128,305	0.19
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	468	89,622	0.13
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	578	110,687	0.17
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	537	102,835	0.15
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	778	148,987	0.22
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	316	60,514	0.09
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.25%	04/11/24[β]	USD	316	60,514	0.09
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.75%	29/11/27	USD	154	29,491	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	320	61,280	0.09
					792,235	1.18
LUXEMBOURG						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	413	417,646	0.62
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.13%	23/02/38	USD	450	464,063	0.69
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	460	460,460	0.69
					1,342,169	2.00
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	9.50%	27/01/31	MXN	12,080	639,664	0.96
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	38,200	1,927,870	2.88
Bonos mexicains	8.50%	18/11/38	MXN	7,200	350,982	0.52
Bonos mexicains	7.75%	13/11/42	MXN	3,620	159,220	0.24
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	415	343,620	0.51
					3,421,356	5.11
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	210	217,940	0.33

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.75%	02/04/35	EUR	724	852,103	1.27
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	435	414,938	0.62
Obligations internationales du gouvernement nigérian	9.63%	09/06/31	USD	250	261,735	0.39
Obligations internationales du gouvernement nigérian	10.38%	09/12/34	USD	520	547,690	0.82
					1,224,363	1.83
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	585	605,036	0.90
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	205	204,928	0.30
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	373	368,151	0.55
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	7.88%	31/03/36	USD	200	164,781	0.25
					737,860	1.10
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	2,924,000	354,984	0.53
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	8.50%	04/03/35	PYG	2,260,000	273,721	0.41
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	307	264,173	0.39
					892,878	1.33
PEROU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	822	242,650	0.36
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	4,070	1,251,624	1.87
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	4,886	1,421,240	2.12
					2,915,514	4.35
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	1.20%	28/04/33	EUR	340	337,213	0.50
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	1.75%	25/04/32	PLN	5,421	1,209,564	1.81
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	6.00%	25/10/33	PLN	820	236,342	0.35
					1,445,906	2.16
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	290	284,635	0.42

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.75%	24/03/35	USD	236	219,039	0.33
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.50%	10/02/37	USD	126	131,119	0.20
					634,793	0.95
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	200	210,776	0.32
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	625	631,875	0.94
					842,651	1.26
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	13,134	690,096	1.03
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	37,608	1,842,424	2.75
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	6.50%	28/02/41	ZAR	9,385	356,649	0.53
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.75%	28/02/48	ZAR	5,965	269,591	0.40
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.10%	19/11/36	USD	430	426,560	0.64
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	518	393,680	0.59
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	215	150,769	0.22
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.30%	20/04/52	USD	200	180,800	0.27
					4,310,569	6.43
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	4.00%	15/04/28	USD	96	90,181	0.14
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	102	90,781	0.14
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/06/35	USD	138	94,741	0.14
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/02/38	USD	184	150,316	0.22
					426,019	0.64
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures 144A	6.90%	23/10/34	INR	176,900	2,091,353	3.12
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.00%	11/07/36	TRY	351,560	642,718	0.96
					2,734,071	4.08
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	395	458,784	0.68
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.75%	12/04/27	USD	170	180,460	0.27
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	290	312,790	0.46
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	9,685	232,429	0.35
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	13,914	327,146	0.49

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement turc	7.13%	12/02/32	USD	363	363,557	0.54
Obligations internationales du gouvernement turc	7.25%	29/05/32	USD	805	810,031	1.21
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	1,069	756,318	1.13
					2,982,731	4.45
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	356	329,745	0.49
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	615	558,881	0.84
					888,626	1.33
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc	25.32%	18/08/27	EGP	23,756	489,568	0.73
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	218	223,382	0.33
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	380	405,916	0.61
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	250	220,500	0.33
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	357	328,217	0.49
					1,178,015	1.76
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	1,107	1,026,567	1.53
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	2,360	365,769	0.54
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	714	118,200	0.18
					1,510,536	2.25
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	224	152,414	0.23
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	124	113,636	0.17
					266,050	0.40
TOTAL OBLIGATIONS					**51,492,002**	**76.86**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	18/12/25	EGP	32,325	578,751	0.86
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**578,751**	**0.86**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**52,070,753**	**77.72**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	353	253,514	0.38
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	200	200,660	0.30
					454,174	0.68
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.80%	01/07/35	EUR	310	362,329	0.54
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.13%	15/05/51	USD	326	187,029	0.28
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	247	261,667	0.39
Ecopetrol SA	4.63%	02/11/31	USD	200	168,900	0.25
					617,596	0.92
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	6.95%	15/03/37	USD	263	268,786	0.40
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	0.25%	17/04/30	USD	720	15,660	0.02
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.25%	17/04/30	USD	330	351,760	0.53
					367,420	0.55
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.55%	06/02/37	USD	240	242,400	0.36
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	199,500	350,337	0.52
MALAISIE						
Petronas Capital Ltd	5.85%	03/04/55	USD	320	324,307	0.49
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	211	208,173	0.31
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	240	243,005	0.36
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	660	647,717	0.97
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	280	290,102	0.43
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,460	1,319,986	1.97
					2,708,983	4.04
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.50%	01/04/56	USD	363	236,801	0.35
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	350	200,594	0.30
					437,395	0.65

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.00%	09/02/36	USD	250	255,375	0.38
PEROU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	1,151	328,417	0.49
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	1,836	552,381	0.83
					880,798	1.32
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	320	329,160	0.49
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	24,985	864,229	1.29
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.78%	25/06/32	THB	33,623	1,188,434	1.77
Obligations du gouvernement thaïlandais	1.60%	17/06/35	THB	22,215	682,979	1.02
					2,735,642	4.08
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	338	44,088	0.07
TOTAL OBLIGATIONS					**10,378,790**	**15.49**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**10,378,790**	**15.49**
Total des investissements *(Coût : 61,437,613 USD)*					**62,449,543**	**93.21**
Autres actifs moins passifs					**4,546,992**	**6.79**
Actifs nets totaux					**66,996,535**	**100.00**

Glossaire :
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
± Titre en défaut
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	704	725,120	0.36
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	709	663,624	0.32
					1,388,744	0.68
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	645	632,300	0.31
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	1,023	1,063,600	0.52
Studio City Finance Ltd	6.50%	15/01/28	USD	682	673,475	0.33
					1,737,075	0.85
BULGARIE						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	773	902,849	0.44
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,042	679,473	0.33
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,127	696,452	0.34
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	3,191	51,854	0.03
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	227	223,027	0.11
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	350	342,344	0.17
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[ß]	USD	1,879	86,904	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[ß]	USD	226	10,452	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	754	674,830	0.33
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	710	704,707	0.35
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	1,798	1,763,622	0.87
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	219	206,007	0.10
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	783	778,106	0.38
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[ß]	USD	280	1,750	0.00
					6,219,528	3.06
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	1,489	1,464,804	0.72
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	3,019	3,118,627	1.53
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	613	592,311	0.29
Empresas Publicas de Medellin ESP	8.38%	08/11/27	COP	5,070,000	1,135,630	0.56
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	508	466,852	0.23
					6,778,224	3.33
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	278	238,385	0.12
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,120	1,072,568	0.53
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,753	1,728,458	0.85
					2,801,026	1.38
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	152	150,263	0.07

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PHILIPPINES						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	780	798,151	0.39
AFRIQUE DU SUD						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	1,061	1,022,242	0.50
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	206,666	0.10
SK Hynix Inc	2.38%	19/01/31	USD	1,884	1,668,781	0.82
					1,875,447	0.92
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	1,149	1,021,811	0.50
PTTEP Treasury Center Co Ltd	3.90%	06/12/59	USD	326	237,967	0.12
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	904	561,443	0.28
					1,821,221	0.90
TURQUIE						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	830	865,275	0.42
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,550	1,602,553	0.79
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	700	728,116	0.36
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	322	322,403	0.16
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.80%	11/04/28	USD	322	317,170	0.16
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	650	662,252	0.33
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9.00%	28/01/27	USD	530	554,846	0.27
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	03/07/28	USD	515	516,931	0.25
					5,569,546	2.74
EMIRATS ARABES UNIS						
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	812	737,905	0.36
Aldar Properties PJSC, VRB	6.62%	15/04/55	USD	604	615,627	0.30
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	2,260	2,333,066	1.15
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	25/07/29	USD	1,236	1,246,892	0.61
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	2,182	2,200,547	1.08
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	2,585	2,633,469	1.30
					9,767,506	4.80
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	1,070	1,096,750	0.54
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	640	669,360	0.33
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	678	666,135	0.33
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	381	325,279	0.16
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	689	697,223	0.34
Standard Chartered Plc, VRB	6.30%	09/01/29	USD	1,558	1,620,608	0.79
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	366	363,303	0.18
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	2,100	2,191,801	1.08
					7,630,459	3.75
ETATS-UNIS						
DAE Funding LLC	3.38%	20/03/28	USD	1,785	1,715,349	0.84
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,084	1,083,350	0.53

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	1,200	981,750	0.48
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,207	2,151,825	1.06
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	313	280,135	0.14
					6,212,409	3.05
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	221	226,457	0.11
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.75%	14/05/30	USD	2,060	2,097,080	1.03
					2,323,537	1.14
TOTAL OBLIGATIONS					**83,764,561**	**41.16**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	3,585	16,455	0.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**16,455**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**83,781,016**	**41.17**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	187	172,023	0.09
YPF Energia Electrica SA	7.88%	16/10/32	USD	785	777,551	0.38
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	536	534,290	0.26
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	1,370	1,441,925	0.71
					2,925,789	1.44
AUTRICHE						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	694	730,001	0.36
BERMUDES						
CBQ Finance Ltd	5.38%	28/03/29	USD	1,960	2,010,470	0.99
BRESIL						
Banco do Brasil SA	6.25%	18/04/30	USD	516	530,512	0.26
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	3,465	3,410,460	1.68
					3,940,972	1.94
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	781	765,400	0.37
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	296	79,920	0.04
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49†	USD	319	81,823	0.04
Studio City Finance Ltd	6.00%	15/07/25	USD	344	344,000	0.17
					1,271,143	0.62

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	314	111,778	0.05
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	419	419,760	0.21
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	777	826,262	0.41
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	587	603,324	0.30
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	460	489,164	0.24
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	842	841,209	0.41
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	649	663,388	0.32
					3,954,885	1.94
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[β]	USD	1,387	22,539	0.01
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	677	681,021	0.33
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	685	693,994	0.34
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	855	39,544	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	855	39,544	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	473	21,876	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	849	39,266	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	416	10,400	0.01
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	314	256,695	0.13
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	1,600	1,554,181	0.76
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	647	656,382	0.32
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	513	509,794	0.25
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	810	805,950	0.40
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	1,042	1,048,799	0.52
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	1,206	1,156,753	0.57
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	392	390,432	0.19
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[β]	USD	336	2,100	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	541	4,220	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	4,428	34,538	0.02
					7,968,028	3.92
CHILI						
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	584	599,622	0.30
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	323	334,376	0.16
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	690	644,287	0.32
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	957	960,828	0.47
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	220	232,937	0.12
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	970	1,016,376	0.50
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	835	676,350	0.33
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	603	534,825	0.26
Inversiones CMPC SA	6.13%	23/06/33	USD	820	844,141	0.42
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	405	455,256	0.22
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	2,497	2,543,582	1.25
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	413	414,652	0.20
					9,257,232	4.55
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.63%	19/01/29	USD	1,030	1,091,161	0.54
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	410	426,781	0.21

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE (suite)						
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,952	2,022,428	1.00
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	1,133	1,024,345	0.50
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	1,195	1,222,485	0.60
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,165	1,144,176	0.56
					18,690,050	9.18
MAROC						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	581	602,520	0.30
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	2,296	2,327,105	1.14
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	31/01/30	USD	371	287,525	0.14
Braskem Netherlands Finance BV	8.50%	12/01/31	USD	569	498,444	0.24
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	341	262,570	0.13
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	360	406,462	0.20
					1,455,001	0.71
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,106	1,923,988	0.95
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	663	659,002	0.32
					2,582,990	1.27
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,790	1,772,637	0.87
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	818	819,791	0.40
					2,592,428	1.27
PEROU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	5,328	1,520,248	0.75
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,446	2,446,122	1.20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	560	592,326	0.29
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	794	810,277	0.40
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,536	1,522,560	0.75
					6,891,533	3.39
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	715	735,467	0.36
COREE DU SUD						
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	1,010	1,033,417	0.51
ESPAGNE						
Al Candelaria SA	5.75%	15/06/33	USD	939	790,169	0.39

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	2,174	2,176,424	1.07
TRINITE ET TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	330	341,880	0.17
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	934	955,015	0.47
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	716	710,232	0.35
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	690	706,174	0.35
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,710	1,710,539	0.84
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	1,351	1,397,895	0.69
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	800	836,752	0.41
Ulker Biskuvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	646	664,172	0.33
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	1,370	1,426,526	0.70
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	1,250	1,293,750	0.63
					9,701,055	4.77
EMIRATS ARABES UNIS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	1,100	1,099,072	0.54
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,000	1,973,760	0.97
					3,072,832	1.51
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	1,066	1,013,498	0.50
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	674	667,260	0.33
Biocon Biologics Global Plc	6.67%	09/10/29	USD	508	484,035	0.24
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	553	399,197	0.19
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	958	958,000	0.47
					3,521,990	1.73
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	976	229,372	0.11
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	532	662,857	0.33
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	429	414,521	0.20
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,000	829,000	0.41
					2,135,750	1.05
TOTAL OBLIGATIONS					**108,654,553**	**53.40**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**108,654,553**	**53.40**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	514	38,542	0.02
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	653	19,594	0.01
					58,136	0.03
TOTAL OBLIGATIONS					**58,136**	**0.03**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres (suite)				
ACTIONS ORDINAIRES				
LUXEMBOURG				
Drillco Holding Lux SA	USD	13	271,480	0.13
Drillco Holding Lux SA	USD	1	29,993	0.02
			301,473	0.15
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES			**301,473**	**0.15**
WARRANTS				
MEXIQUE				
Urbi Warrant	MXN	1,184	6	0.00
TOTAL WARRANTS			**6**	**0.00**
Total Autres titres			**359,615**	**0.18**
Total des investissements *(Coût : 204,018,188 USD)*			**192,795,184**	**94.75**
Autres actifs moins passifs			**10,687,447**	**5.25**
Actifs nets totaux			**203,482,631**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
Tequ Mayflower Ltd ±	0.00%	02/03/26	USD	200	122,500	100.00
TOTAL OBLIGATIONS					**122,500**	**100.00**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**122,500**	**100.00**
Total des investissements *(Coût : 201,965 USD)*					**122,500**	**100.00**
Autres actifs moins passifs					**0**	**0.00**
Actifs nets totaux					**122,500**	**100.00**

Glossaire :
± Titre en défaut

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	54,235	5,638,062	0.75
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	USD	139,993	4,609,970	0.61
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	0.75%	09/07/30	USD	11,255	8,941,975	1.18
					19,190,007	2.54
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.75%	07/11/36	USD	14,150	13,895,300	1.84
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	12,639	12,588,444	1.67
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.38%	07/11/54	USD	16,410	15,655,140	2.08
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	75,105,900	19,270,593	2.55
Colombian TES	7.25%	26/10/50	COP	30,066,700	4,460,470	0.59
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	13,729	13,505,904	1.79
					79,375,851	10.52
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	252,850	4,500,305	0.60
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	882,250	15,283,758	2.02
					19,784,063	2.62
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	0.00%	31/07/30	USD	16,257	11,851,353	1.57
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.50%	31/07/35	USD	31,742	23,187,563	3.07
					35,038,916	4.64
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.50%	15/07/52	USD	4,535	4,677,852	0.62
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.65%	21/11/54	USD	5,301	5,510,390	0.73
					10,188,242	1.35
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/07/26	USD	9,740	9,467,319	1.26
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	293,029,000	18,497,754	2.45
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	1,900,500	3,408,962	0.45
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	3,882	743,403	0.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LIBAN (suite)						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	3,882	743,403	0.10
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	20,741	3,971,901	0.53
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	3,882	743,403	0.10
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.25%	04/11/24[β]	USD	3,882	743,403	0.10
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.75%	29/11/27	USD	3,675	703,763	0.09
					7,649,276	1.02
PAYS-BAS						
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	11,070	11,770,698	1.56
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	10.38%	09/12/34	USD	21,168	22,295,196	2.96
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	3,282	3,280,851	0.44
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	14,024	13,841,688	1.83
					17,122,539	2.27
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	8.50%	04/03/35	PYG	96,736,000	11,716,209	1.55
PEROU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	10,617	3,134,087	0.42
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	87,964	27,051,068	3.58
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	36,117	10,505,711	1.39
					40,690,866	5.39
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	110,326	5,796,830	0.77
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	930,491	45,585,354	6.04
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.95%	19/11/54	USD	10,590	10,124,040	1.34
					61,506,224	8.15
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	4.00%	15/04/28	USD	1,393	1,309,154	0.17
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	1,147	1,025,223	0.14
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.35%	15/03/33	USD	2,410	1,955,378	0.26
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,519	1,042,464	0.14

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SRI LANKA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/05/36	USD	1,055	860,784	0.11
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/02/38	USD	2,510	2,054,597	0.27
					8,247,600	1.09
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.00%	11/07/36	TRY	2,749,870	5,027,279	0.67
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	7,810	9,071,140	1.20
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	5,170	5,576,285	0.74
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	106,005	2,544,003	0.34
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	180,521	4,244,411	0.56
Obligations du gouvernement turc	27.70%	27/09/34	TRY	722,280	17,441,691	2.31
Obligations internationales du gouvernement turc	7.25%	29/05/32	USD	17,325	17,433,281	2.31
					47,239,671	6.26
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	17,133	15,894,848	2.11
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	9.00%	07/05/23[β]	USD	8,906	1,478,396	0.19
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.65%	21/04/25[β]	USD	8,992	1,488,176	0.20
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	7,633	1,564,765	0.21
					20,426,185	2.71
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	8,399	5,721,725	0.76
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	20,870	19,200,324	2.54
					24,922,049	3.30
TOTAL OBLIGATIONS					**482,636,046**	**63.96**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	10,908	50,068	0.01
ROYAUME-UNI						
ICBC Standard Bank Plc 144A	0.00%	18/12/25	EGP	184,425	3,301,970	0.44
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**3,352,038**	**0.45**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**485,988,084**	**64.41**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/46	USD	30,364	19,899,717	2.64
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	40,577	29,154,711	3.86
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	8,997	9,026,690	1.20
					58,081,118	7.70
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	13,784	13,568,525	1.80
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[ß]	USD	7,561	349,696	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[ß]	USD	3,878	179,358	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25[ß]	USD	10,381	480,121	0.06
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	2,123	16,559	0.00
					1,025,734	0.14
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.49%	23/05/28	KZT	1,786,500	3,137,230	0.41
MEXIQUE						
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	4,966	4,943,653	0.65
Petroleos Mexicanos	5.35%	12/02/28	USD	17,145	16,516,636	2.19
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	10,186	10,553,511	1.40
					32,013,800	4.24
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	USD	5,383	5,102,075	0.68
PEROU						
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	57,361	17,257,687	2.29
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	10,950	11,196,375	1.48
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	10.12%	31/12/49†	USD	10,841	11,339,035	1.50
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	10,987	11,440,324	1.52
					33,975,734	4.50
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	4,315	1,014,025	0.13
TOTAL OBLIGATIONS					**165,175,928**	**21.89**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**165,175,928**	**21.89**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Autres titres						
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ROYAUME-UNI						
Goldman Sachs International	0.00%	27/08/25	EGP	349,800	6,765,153	0.90
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**6,765,153**	**0.90**
Total Autres titres					**6,765,153**	**0.90**
Total des investissements *(Coût : 646,122,803 USD)*					**657,929,165**	**87.20**
Autres actifs moins passifs					**96,615,931**	**12.80**
Actifs nets totaux					**754,545,096**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	56,562	54,692,531	1.28
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	79,636	74,929,597	1.75
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	27,382	28,062,854	0.65
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	42,995	43,417,027	1.01
					201,102,009	4.69
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	20,440	17,327,435	0.40
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	62,356	52,907,306	1.23
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	34,967	35,243,910	0.82
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	52,322	51,419,136	1.20
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.10%	22/06/35	EUR	74,468	74,196,537	1.73
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.40%	22/06/40	EUR	42,313	26,951,394	0.63
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.60%	22/06/47	EUR	3,677	2,484,055	0.06
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	16,185	10,585,598	0.25
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.40%	22/06/53	EUR	20,539	11,845,980	0.28
					282,961,351	6.60
CROATIE						
Obligations internationales du gouvernement croate	3.25%	11/02/37	EUR	36,061	35,304,304	0.82
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.00%	25/11/25	EUR	69,564	69,312,451	1.62
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.25%	25/11/26	EUR	41,004	40,056,047	0.93
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.00%	25/05/27	EUR	28,410	27,896,021	0.65
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.75%	25/02/28	EUR	60,107	57,993,508	1.36
OAT du gouvernement de la République française 144A	3.00%	25/05/33	EUR	175,259	175,099,548	4.08
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.25%	25/05/34	EUR	40,502	34,613,221	0.81
OAT du gouvernement de la République française 144A	3.00%	25/11/34	EUR	36,512	35,898,774	0.84
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	23,310	14,974,689	0.35
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	59,082	42,540,801	0.99
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	103,006	63,718,925	1.48
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.75%	25/05/66	EUR	8,481	4,597,289	0.11

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE (suite)						
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/72	EUR	6,140	1,688,261	0.04
					568,389,535	13.26
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	2.50%	11/10/29	EUR	181,954	184,893,432	4.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	107,882	107,021,474	2.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	41,503	41,171,589	0.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	26,416	30,615,813	0.71
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	31,708	22,471,730	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	6,393	3,023,618	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/52	EUR	10,904	4,849,696	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.80%	15/08/53	EUR	14,980	11,422,619	0.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/08/54	EUR	25,792	22,919,339	0.54
Bundesschatzanweisungen	2.00%	10/12/26	EUR	65,475	65,620,255	1.53
Bundesschatzanweisungen	2.20%	11/03/27	EUR	209,640	210,858,214	4.92
					704,867,779	16.44
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	3.63%	15/06/35	EUR	39,039	40,164,196	0.94
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	2,735,953	18,651,565	0.43
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	5,827,294	41,035,638	0.96
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	4,032,528	21,902,849	0.51
					81,590,052	1.90
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	1.25%	01/12/26	EUR	48,620	48,192,640	1.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	16,530	16,922,183	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	222,606	195,122,093	4.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	35,988	29,539,611	0.69
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	40,014	44,154,878	1.03
					333,931,405	7.79
JAPON						
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/09/53	JPY	10,159,000	48,471,326	1.13
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/54	JPY	1,549,000	7,338,323	0.17
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.10%	20/09/54	JPY	21,013,550	106,691,249	2.49

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON (suite)						
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.30%	20/12/54	JPY	8,052,300	42,678,845	1.00
					205,179,743	4.79
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	82,723	55,212,690	1.29
PAYS-BAS						
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.50%	15/07/32	EUR	32,534	28,322,278	0.66
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	1,917	1,749,165	0.04
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	1,213	1,153,708	0.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	6,712	5,772,127	0.13
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	42,344	35,276,036	0.82
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.13%	24/09/31	EUR	66,878	66,102,435	1.54
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	5,586	4,536,392	0.11
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	11/07/32	EUR	47,312	47,792,008	1.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	33,278	25,547,097	0.60
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	13,234	11,319,866	0.26
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	5,658	4,714,621	0.11
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	58,536	36,491,011	0.85
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	33,720	21,054,898	0.49
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	23,284	14,525,751	0.34
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	12,844	9,623,677	0.22
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	17,913	10,814,067	0.25
					296,472,859	6.91
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	54,464	27,856,334	0.65
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/01/27	EUR	145,219	140,919,473	3.29
Obligations du gouvernement espagnol	0.00%	31/01/28	EUR	13,404	12,714,299	0.30
Obligations du gouvernement espagnol	3.50%	31/05/29	EUR	19,219	20,047,334	0.47
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.30%	31/10/26	EUR	21,720	21,553,145	0.50
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.40%	30/04/28	EUR	22,090	21,673,911	0.50
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	11,479	11,184,201	0.26
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	144,466	126,019,477	2.94
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	18,466	18,112,344	0.42

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE (suite)						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	85,009	81,449,843	1.90
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	86,320	87,604,641	2.04
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	24,961	25,634,551	0.60
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	18,874	12,493,550	0.29
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.90%	31/10/46	EUR	9,323	8,108,783	0.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	88,188	47,866,263	1.12
					635,381,815	14.82
ROYAUME-UNI						
Gilt du Royaume-Uni	4.38%	31/07/54	GBP	70,900	71,742,273	1.67
TOTAL OBLIGATIONS					**3,568,478,623**	**83.23**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**3,568,478,623**	**83.23**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.50%	25/05/30	EUR	119,301	119,153,321	2.78
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	69,649	69,708,746	1.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	106,369	106,151,252	2.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	9,116	9,926,458	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	80,143	76,224,711	1.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	24,558	22,717,026	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.10%	01/03/40	EUR	5,554	5,123,881	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	6,696	7,596,652	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	9,423	9,052,324	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	34,106	23,131,906	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	19,982	14,465,543	0.34
					344,098,499	8.02
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	18,900	10,097,570	0.23
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	4,398	3,264,487	0.08
TOTAL OBLIGATIONS					**476,613,877**	**11.11**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**476,613,877**	**11.11**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 4,296,053,142 EUR)*	**4,045,092,500**	**94.34**
Autres actifs moins passifs	**242,574,355**	**5.66**
Actifs nets totaux	**4,287,666,855**	**100.00**

Glossaire :
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	7,382	7,351,396	0.27
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,330	5,720,089	0.21
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	3,029	3,114,013	0.12
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	2,721	2,811,896	0.10
					18,997,394	0.70
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.75%	20/02/28	EUR	34,318	33,183,732	1.22
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	0.50%	20/02/29	EUR	1,821	1,713,381	0.06
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	13,702	14,042,701	0.51
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	20/02/33	EUR	10,350	10,451,593	0.38
					59,391,407	2.17
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	12,607	12,654,135	0.46
FLUVIUS System Operator CV	3.88%	02/05/34	EUR	7,400	7,539,494	0.28
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	5,100	5,164,195	0.19
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	27,920	23,668,394	0.87
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.35%	22/06/32	EUR	26,670	22,628,330	0.83
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	20,712	20,876,022	0.76
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	13,494	13,261,149	0.49
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.10%	22/06/35	EUR	114,207	113,790,674	4.16
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,765	3,116,309	0.11
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.40%	22/06/53	EUR	8,468	4,883,965	0.18
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	9,400	9,374,191	0.34
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	7,700	7,787,212	0.29
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	9,000	9,222,564	0.34
					253,966,634	9.30
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,803	2,844,204	0.11
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,744	1,729,459	0.06
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	12,705	12,626,899	0.46
					17,200,562	0.63
CROATIE						
Obligations internationales du gouvernement croate	3.25%	11/02/37	EUR	16,758	16,406,354	0.60
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	3,737	3,825,295	0.14
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	6,400	6,880,655	0.25

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
NORVEGE (suite)						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	5,890	6,479,825	0.24
					12,948,433	0.47
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	10,903	11,371,263	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.63%	27/09/29	EUR	6,496	7,007,026	0.26
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	1,961	1,789,313	0.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	959	912,124	0.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	5,699	4,747,736	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.13%	24/09/31	EUR	33,948	33,554,314	1.23
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	5,269	4,278,956	0.16
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	11/07/32	EUR	31,160	31,476,136	1.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	14,458	11,099,222	0.41
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	6,848	5,857,522	0.21
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,952	1,626,536	0.06
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	10,463	9,971,439	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	48,786	30,412,916	1.11
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	40,617	25,338,964	0.93
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	4,248	3,182,916	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	6,234	3,763,462	0.14
					186,389,845	6.82
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	25,966	13,280,472	0.49
ESPAGNE						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	8,900	8,925,820	0.33
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	9,200	10,151,305	0.37
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,200	4,360,954	0.16
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	6,300	6,433,937	0.24
Obligations du gouvernement espagnol	3.50%	31/05/29	EUR	34,019	35,485,210	1.30
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.95%	30/07/30	EUR	5,370	5,232,090	0.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	67,393	58,787,747	2.15
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.55%	31/10/32	EUR	10,790	10,583,353	0.39
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	10,191	9,764,323	0.36
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	13,030	13,223,917	0.48
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	39,514	40,580,251	1.48
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	4,282	2,834,448	0.10
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	28,225	15,319,831	0.56
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	3,300	3,294,764	0.12
					224,977,950	8.23

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.50%	25/05/30	EUR	98,865	98,742,711	3.62
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,660	3,318,526	0.12
					102,061,237	3.74
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	3,400	3,432,767	0.13
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	10,181	10,738,596	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	40,400	40,434,656	1.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	20,010	19,969,038	0.73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.40%	01/05/33	EUR	10,582	11,522,793	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	4.35%	01/11/33	EUR	49,462	53,633,914	1.96
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	16,000	17,221,723	0.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	15,380	13,651,719	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	16,664	15,414,795	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	7,489	7,194,402	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/50	EUR	9,320	6,901,797	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	17,809	12,078,699	0.44
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	938	956,308	0.04
					209,718,440	7.68
JAPON						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	6,634	6,599,206	0.24
LUXEMBOURG						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	5,940	5,982,197	0.22
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,901	2,868,502	0.11
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,807	2,571,098	0.09
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	3,200	3,356,234	0.12
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	3,000	3,208,431	0.12
					12,004,265	0.44
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	6,856	6,698,963	0.24
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	3,272	2,428,696	0.09
					9,127,659	0.33
ETATS-UNIS						
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	13,340	11,783,245	0.43
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	7,387	7,393,102	0.27

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	9,300	9,293,731	0.34
					28,470,078	1.04
TOTAL OBLIGATIONS					**377,395,849**	**13.82**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**377,395,849**	**13.82**
Total des investissements *(Coût : 2,747,653,208 EUR)*					**2,608,909,085**	**95.49**
Autres actifs moins passifs					**123,382,864**	**4.51**
Actifs nets totaux					**2,732,291,949**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
FINLANDE						
Mehilainen Yhtiot Oy	5.13%	30/06/32	EUR	4,556	5,377,782	0.33
FRANCE						
Altice France SA	5.88%	01/02/27	EUR	5,178	5,488,070	0.34
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	5,294	5,218,635	0.32
Altice France SA 144A	5.50%	15/10/29	USD	7,787	6,463,210	0.40
Cerba Healthcare SACA	3.50%	31/05/28	EUR	9,069	7,750,243	0.48
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	14,000	15,638,193	0.96
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	8,600	10,478,658	0.65
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,900	6,268,042	0.39
					57,305,051	3.54
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	8,500	10,593,301	0.65
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	4,200	5,028,773	0.31
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	9,400	12,272,447	0.76
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,200	5,092,175	0.31
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,200	4,017,191	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	6,400	8,390,820	0.52
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	4,041	4,776,147	0.30
Schaeffler AG	5.38%	01/04/31	EUR	4,300	5,165,112	0.32
					55,335,966	3.42
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.50%	23/07/29	EUR	2,493	3,666,263	0.23
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	6,750	8,201,103	0.51
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	3,700	4,660,845	0.29
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	4,316	5,880,813	0.36
UniCredit SpA, VRB	4.45%	31/12/49†	EUR	5,410	6,331,350	0.39
UniCredit SpA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	4,757	5,484,895	0.34
					34,225,269	2.12
JAPON						
SoftBank Group Corp	3.88%	06/07/32	EUR	8,222	8,777,413	0.54
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	4,630	5,536,857	0.34
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA	3.00%	15/01/28	EUR	5,306	4,621,663	0.29
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	6,051	4,424,464	0.27
Cidron Aida Finco Sarl	7.00%	27/10/31	EUR	6,402	7,697,369	0.48
Cidron Aida Finco Sarl	9.13%	27/10/31	GBP	3,400	4,772,421	0.30
Dana Financing Luxembourg Sarl	8.50%	15/07/31	EUR	3,884	4,966,654	0.31
LHMC Finco 2 Sarl, PIK	8.63%	15/05/30	EUR	3,046	3,726,489	0.23
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	6,377	7,919,060	0.49
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	2,043	2,332,357	0.14
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	2,218	2,503,373	0.15
					42,963,850	2.66
MULTINATIONALES						
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	7,295	10,748,885	0.66

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES (suite)						
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC	8.25%	15/05/30	EUR	4,530	5,320,532	0.33
					16,069,417	0.99
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	4,200	5,296,250	0.33
ASR Nederland NV, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	6,688	8,274,270	0.51
United Group BV	5.25%	01/02/30	EUR	6,200	7,221,594	0.45
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	1,939	2,307,818	0.14
United Group BV, FRB	6.39%	15/02/31	EUR	1,427	1,676,508	0.11
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	8,200	9,251,627	0.57
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	8,500	9,386,126	0.58
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	18,038	18,305,494	1.13
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	6,900	8,123,499	0.50
					69,843,186	4.32
NORVEGE						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	7,423	9,584,837	0.59
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	6,800	8,466,099	0.52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	4,400	5,723,380	0.36
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,600	5,540,021	0.34
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	7,200	9,587,420	0.59
CaixaBank SA, VRB	3.63%	31/12/49†	EUR	5,800	6,455,786	0.40
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,000	5,162,005	0.32
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	3,904	4,769,818	0.30
					45,704,529	2.83
SUEDE						
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.38%	04/08/26	EUR	5,472	6,149,944	0.38
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	2.25%	12/07/27	EUR	5,430	5,696,767	0.35
Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0.75%	14/11/28	EUR	6,504	6,030,176	0.38
					17,876,887	1.11
ROYAUME-UNI						
Amber Finco Plc	6.63%	15/07/29	EUR	4,793	5,897,168	0.36
Barclays Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	8,141	11,634,250	0.72
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	6,303	9,307,312	0.58
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	4,657	6,026,737	0.37
Bellis Acquisition Co Plc	8.00%	01/07/31	EUR	2,536	2,987,600	0.18
Jerrold Finco Plc	7.50%	15/06/31	GBP	4,841	6,726,477	0.42
					42,579,544	2.63
ETATS-UNIS						
Brandywine Operating Partnership LP	8.30%	15/03/28	USD	7,525	8,074,084	0.50
Brandywine Operating Partnership LP	8.88%	12/04/29	USD	4,512	4,888,564	0.30

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Ford Motor Credit Co LLC	7.35%	04/11/27	USD	4,470	4,643,677	0.29
MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp	5.00%	15/10/27	USD	5,541	5,122,810	0.31
Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc	5.50%	15/05/33	EUR	3,182	3,873,224	0.24
					26,602,359	1.64
TOTAL OBLIGATIONS					**437,782,947**	**27.06**
ACTIONS ORDINAIRES						
ETATS-UNIS						
Altice USA Inc			USD	527	1,126,907	0.07
EchoStar Corp			USD	63	1,736,790	0.11
					2,863,697	0.18
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**2,863,697**	**0.18**
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	199	108,865	0.01
TOTAL WARRANTS					**108,865**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**440,755,509**	**27.25**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Vista Energy Argentina SAU	7.63%	10/12/35	USD	4,470	4,339,253	0.27
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	9,590	10,109,682	0.62
					14,448,935	0.89
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	4,331	4,437,794	0.27
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	4,880	4,859,664	0.30
					9,297,458	0.57
BERMUDES						
Viking Cruises Ltd 144A	5.88%	15/09/27	USD	6,609	6,616,825	0.41
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	11,796	11,603,019	0.72
CANADA						
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	11,909	12,022,016	0.74
AltaGas Ltd 144A, VRB	7.20%	15/10/54	USD	9,790	9,816,639	0.61
Aris Mining Corp	8.00%	31/10/29	USD	5,093	5,200,386	0.32
CI Financial Corp 144A	7.50%	30/05/29	USD	13,339	14,080,688	0.87
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	5,182	5,327,479	0.33
Intelligent Packaging Ltd Finco Inc / Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC 144A	6.00%	15/09/28	USD	5,744	5,744,000	0.36

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CANADA (suite)						
South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 144A, VRB	7.63%	01/03/55	USD	8,549	8,910,896	0.55
					61,102,104	3.78
ILES CAIMANS						
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	9,674	9,785,425	0.61
Transocean Inc 144A	8.25%	15/05/29	USD	4,101	3,794,767	0.23
Transocean Inc 144A	8.50%	15/05/31	USD	4,458	3,983,081	0.25
					17,563,273	1.09
CHILI						
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	4,948	5,053,145	0.31
FRANCE						
Altice France SA 144A	8.13%	01/02/27	USD	5,173	4,659,605	0.29
Societe Generale SA, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	5,607	5,143,182	0.32
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	4,567	4,858,005	0.30
					14,660,792	0.91
ALLEMAGNE						
Cerdia Finanz GmbH 144A	9.38%	03/10/31	USD	9,228	9,587,615	0.59
ITALIE						
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, VRB	7.71%	18/01/28	EUR	6,734	8,670,652	0.54
Fibercop SpA	4.75%	30/06/30	EUR	8,948	10,583,174	0.65
					19,253,826	1.19
JAPON						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	6,854	7,526,883	0.46
JERSEY						
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	8,285	8,668,090	0.54
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	4,496	4,734,747	0.29
					13,402,837	0.83
LUXEMBOURG						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	6,023	7,419,516	0.46
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	4,539	4,823,899	0.30
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc 144A	7.00%	21/05/30	USD	7,563	7,737,155	0.48
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	5,375	4,626,773	0.29
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	8,036	6,052,987	0.37
Ambipar Lux Sarl	10.88%	05/02/33	USD	11,380	10,783,306	0.67
CSN Resources SA	8.88%	05/12/30	USD	4,986	4,943,408	0.30
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	2,549	3,056,007	0.19
FS Luxembourg Sarl	8.88%	12/02/31	USD	4,084	4,192,561	0.26
FS Luxembourg Sarl	8.63%	25/06/33	USD	7,802	7,708,376	0.48
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	6.50%	15/03/30	USD	8,480	8,668,223	0.53
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	4,811	5,199,941	0.32
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	4,451	4,650,182	0.29
					79,862,334	4.94

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MAURICE						
CA Magnum Holdings 144A	5.38%	31/10/26	USD	13,342	13,277,435	0.82
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	5,768	5,849,502	0.36
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	4,768	4,820,725	0.30
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.13%	08/01/39	USD	4,410	4,561,347	0.28
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	4,226	4,357,200	0.27
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	7,500	7,506,390	0.46
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	6,839	6,189,125	0.38
Petroleos Mexicanos	6.38%	23/01/45	USD	10,892	7,722,415	0.48
Petroleos Mexicanos	6.35%	12/02/48	USD	7,992	5,569,858	0.35
					46,576,562	2.88
MULTINATIONALES						
Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	6,453	6,494,157	0.40
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	7,995	8,179,507	0.51
					14,673,664	0.91
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	8.00%	15/10/34	USD	6,044	4,845,173	0.30
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	6.12%	31/12/49†	EUR	6,100	7,323,887	0.45
					12,169,060	0.75
ESPAGNE						
Termocandelaria Power SA	7.75%	17/09/31	USD	4,377	4,494,085	0.28
ROYAUME-UNI						
Biocon Biologics Global Plc	6.67%	09/10/29	USD	6,105	5,802,905	0.36
Endeavour Mining Plc	7.00%	28/05/30	USD	3,961	3,983,776	0.25
Vedanta Resources Finance II Plc	10.25%	03/06/28	USD	4,272	4,443,712	0.27
Vedanta Resources Finance II Plc	11.25%	03/12/31	USD	3,753	3,939,638	0.24
Vedanta Resources Finance II Plc	9.85%	24/04/33	USD	4,925	4,944,121	0.30
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	9,114	9,482,178	0.59
WE Soda Investments Holding Plc	9.38%	14/02/31	USD	7,212	7,552,190	0.47
					40,148,520	2.48
ETATS-UNIS						
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	8.25%	01/02/29	USD	4,573	4,735,787	0.29
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	6.75%	01/07/32	USD	5,465	5,547,237	0.34
AES Corp, VRB	7.60%	15/01/55	USD	8,909	9,194,978	0.57
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	4,754	4,604,905	0.28
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	5,391	5,593,162	0.35
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	8,538	8,864,519	0.55
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	11,507	12,220,920	0.76

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	7,691	7,873,661	0.49
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	5,968	5,772,515	0.36
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	5,986	6,219,544	0.38
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	4,963	5,348,020	0.33
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	5,240	5,280,259	0.33
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	7,066	6,832,650	0.42
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	4,038	4,146,045	0.26
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/06/30	USD	4,401	4,630,581	0.29
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	6.38%	01/09/29	USD	21,632	22,080,999	1.37
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	7,573	8,035,839	0.50
CITGO Petroleum Corp 144A	8.38%	15/01/29	USD	15,240	15,889,971	0.98
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.65%	31/12/49†	USD	5,570	5,581,555	0.34
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	4,902	4,950,814	0.31
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	11,964	12,412,116	0.77
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	5,412	5,764,641	0.36
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	8,477	8,012,503	0.50
Comstock Resources Inc 144A	6.75%	01/03/29	USD	10,850	10,825,596	0.67
CSC Holdings LLC 144A	5.50%	15/04/27	USD	5,625	5,375,203	0.33
CSC Holdings LLC 144A	11.75%	31/01/29	USD	7,638	7,269,702	0.45
CSC Holdings LLC 144A	5.75%	15/01/30	USD	10,952	5,427,928	0.34
CSC Holdings LLC 144A	4.13%	01/12/30	USD	6,081	4,295,513	0.27
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	5,245	5,070,789	0.31
Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 144A	7.38%	30/06/33	USD	8,848	8,814,426	0.54
DENTSPLY SIRONA Inc, VRB	8.38%	12/09/55	USD	9,967	10,046,906	0.62
Directv Financing LLC 144A	8.88%	01/02/30	USD	6,181	6,066,588	0.37
Discovery Communications LLC	5.00%	20/09/37	USD	10,315	7,072,995	0.44
DISH DBS Corp 144A	5.25%	01/12/26	USD	12,555	11,417,203	0.71
DISH DBS Corp 144A	5.75%	01/12/28	USD	5,182	4,495,385	0.28
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	11,589	10,507,808	0.65
Edison International, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	7,875	6,827,167	0.42
Edison International, VRB	5.38%	31/12/49†	USD	12,300	11,611,466	0.72
Energy Transfer LP, FRB	7.56%	01/11/66	USD	10,692	10,667,516	0.66
Enviri Corp 144A	5.75%	31/07/27	USD	4,525	4,469,806	0.28
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	4,590	4,555,719	0.28
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	4,823	4,466,096	0.28
FMC Corp, VRB	8.45%	01/11/55	USD	9,810	10,063,821	0.62
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	5,143	5,253,261	0.32
Ford Motor Credit Co LLC, FRB	6.44%	20/03/28	USD	16,365	16,135,250	1.00
Freedom Mortgage Corp 144A	6.63%	15/01/27	USD	5,156	5,168,807	0.32
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	5,027	5,409,345	0.33
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	4,423	4,597,377	0.28
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	7,730	7,648,423	0.47
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	9,342	10,043,351	0.62
Herc Holdings Inc 144A	7.25%	15/06/33	USD	5,334	5,592,439	0.35
Hess Midstream Operations LP 144A	5.88%	01/03/28	USD	5,457	5,541,753	0.34
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	6,033	5,836,420	0.36
KeyCorp, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	10,191	10,085,708	0.62
Kosmos Energy Ltd 144A	7.75%	01/05/27	USD	9,697	8,660,391	0.54

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Kraken Oil & Gas Partners LLC 144A	7.63%	15/08/29	USD	4,989	4,905,539	0.30
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	4,625	5,310,835	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	6,208	5,416,730	0.33
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	11,877	12,093,672	0.75
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	8,770	9,497,533	0.59
LifePoint Health Inc 144A	10.00%	01/06/32	USD	4,652	4,805,121	0.30
Long Ridge Energy LLC 144A	8.75%	15/02/32	USD	6,562	6,821,516	0.42
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	5,451	5,675,847	0.35
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	5,353	5,216,498	0.32
Newell Brands Inc 144A	8.50%	01/06/28	USD	5,456	5,743,591	0.36
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A, FRB	6.45%	13/09/27	USD	14,382	14,210,362	0.88
Northwest Natural Holding Co, VRB	7.00%	15/09/55	USD	7,821	7,916,137	0.49
OT Midco Inc 144A	10.00%	15/02/30	USD	8,599	6,657,785	0.41
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	14,463	14,222,633	0.88
Penn Entertainment Inc 144A	5.63%	15/01/27	USD	5,691	5,677,692	0.35
PG&E Corp, VRB	7.38%	15/03/55	USD	8,212	7,797,459	0.48
Plains All American Pipeline LP, VRB	8.70%	31/12/49†	USD	5,207	5,231,025	0.32
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	2,658	2,667,822	0.16
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	5,727	5,737,137	0.35
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	11,859	12,236,709	0.76
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	11,088	11,439,380	0.71
SBL Holdings Inc 144A	5.13%	13/11/26	USD	11,530	11,437,884	0.71
SBL Holdings Inc 144A	7.20%	30/10/34	USD	5,730	5,480,510	0.34
Sinclair Television Group Inc 144A	5.50%	01/03/30	USD	6,360	5,159,550	0.32
Sinclair Television Group Inc 144A	8.13%	15/02/33	USD	4,766	4,818,838	0.30
Snap Inc 144A	6.88%	01/03/33	USD	8,197	8,416,278	0.52
Spirit AeroSystems Inc 144A	9.75%	15/11/30	USD	7,005	7,734,228	0.48
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	6,171	6,060,795	0.37
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	5,122	5,070,613	0.31
Venture Global LNG Inc 144A	9.50%	01/02/29	USD	4,458	4,859,233	0.30
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	9,552	9,295,517	0.57
Venture Global Plaquemines LNG LLC 144A	7.50%	01/05/33	USD	7,620	8,164,967	0.50
Venture Global Plaquemines LNG LLC 144A	7.75%	01/05/35	USD	4,335	4,696,071	0.29
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	9,348	8,106,861	0.50
Vistra Corp 144A, VRB	8.00%	31/12/49†	USD	7,245	7,425,205	0.46
Vital Energy Inc 144A	7.88%	15/04/32	USD	10,594	9,066,300	0.56
Voyager Aviation Holdings LLC 144A±	8.50%	09/05/26	USD	5,994	0	0.00
Voyager Parent LLC 144A	9.25%	01/07/32	USD	5,018	5,223,997	0.32
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	11,089	6,591,302	0.41
X.AI LLC / X.AI Co Issuer Corp	12.50%	30/06/30	USD	5,602	5,668,776	0.35
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.38%	15/01/31	USD	5,481	5,858,553	0.36
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	5,367	5,756,360	0.36
					713,086,240	44.09
TOTAL OBLIGATIONS					**1,114,404,612**	**68.90**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	8,207	1,005,358	0.06
TOTAL DES RECLAMATIONS					**1,005,358**	**0.06**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**1,115,409,970**	**68.96**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	8,120	876,911	0.05
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	12.00%	01/10/28	USD	4,135	0	0.00
					876,911	0.05
ETATS-UNIS						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	2,426	2,871,681	0.18
TOTAL OBLIGATIONS					**3,748,592**	**0.23**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	2,020	0	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**0**	**0.00**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	70	0	0.00
TOTAL WARRANTS					**0**	**0.00**
Total Autres titres					**3,748,592**	**0.23**
Total des investissements *(Coût : 1,533,252,912 USD)*					**1,559,914,071**	**96.44**
Autres actifs moins passifs					**57,542,342**	**3.56**
Actifs nets totaux					**1,617,456,413**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	154	158,620	0.12
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	1,224	1,145,664	0.90
Suzano Austria GmbH	3.13%	15/01/32	USD	391	344,322	0.27
					1,648,606	1.29
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	6.13%	15/05/29	USD	631	656,043	0.51
BULGARIE						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	500	583,990	0.46
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.15%	09/02/51	USD	1,157	754,462	0.59
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	643	397,355	0.31
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	590	585,602	0.46
Saudi Electricity Sukuk Programme Co	5.68%	11/04/53	USD	1,131	1,078,691	0.84
					2,816,110	2.20
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	432	446,256	0.35
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	508	447,888	0.35
					894,144	0.70
HONG KONG						
Swire Properties MTN Financing Ltd	3.50%	10/01/28	USD	633	620,042	0.49
Xiaomi Best Time International Ltd	2.88%	14/07/31	USD	216	197,068	0.15
					817,110	0.64
INDE						
Adani Electricity Mumbai Ltd	3.87%	22/07/31	USD	283	242,673	0.19
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	4.00%	30/07/27	USD	496	479,136	0.37
Power Finance Corp Ltd	4.50%	18/06/29	USD	489	483,022	0.38
REC Ltd	2.25%	01/09/26	USD	1,283	1,247,525	0.98
Reliance Industries Ltd	3.63%	12/01/52	USD	902	619,692	0.48
					3,072,048	2.40
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	1,000	957,650	0.75
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	1,612	1,589,432	1.24
					2,547,082	1.99
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	3,708	3,050,868	2.39
KAZAKHSTAN						
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	2,308	1,997,712	1.56

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
KAZAKHSTAN (suite)						
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	USD	587	541,625	0.43
					2,539,337	1.99
LUXEMBOURG						
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	335	349,238	0.27
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	1,656	1,478,259	1.16
EIG Pearl Holdings Sarl	4.39%	30/11/46	USD	555	431,513	0.34
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	720	728,100	0.57
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	987	1,022,779	0.80
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	934	934,934	0.73
					4,944,823	3.87
MALAISIE						
GENM Capital Labuan Ltd	3.88%	19/04/31	USD	1,829	1,646,100	1.29
MEXIQUE						
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	674	558,072	0.44
MAROC						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	322	324,363	0.25
PAYS-BAS						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	293	284,619	0.22
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	906	887,396	0.70
Prosus NV	4.19%	19/01/32	USD	701	657,187	0.51
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	388	395,323	0.31
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	591	380,013	0.30
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	548	546,630	0.43
					3,151,168	2.47
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	800	799,268	0.62
Kallpa Generacion SA	4.13%	16/08/27	USD	395	392,531	0.31
					1,191,799	0.93
PHILIPPINES						
Rizal Commercial Banking Corp	5.50%	18/01/29	USD	480	491,170	0.38
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	720	723,719	0.57
COREE DU SUD						
POSCO	5.88%	17/01/33	USD	200	206,666	0.16
SK Hynix Inc	2.38%	19/01/31	USD	1,281	1,134,665	0.89
					1,341,331	1.05
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	633	628,503	0.49
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	1,803	1,795,391	1.41

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
HONG KONG (suite)						
MTR Corp Ltd	5.25%	01/04/55	USD	1,011	989,314	0.78
					4,228,426	3.31
INDE						
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	290	293,625	0.23
INDONESIE						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.40%	09/06/31	USD	700	643,041	0.50
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.54%	27/04/32	USD	866	790,225	0.62
					1,433,266	1.12
LUXEMBOURG						
JBS USA Holding Lux Sarl/ JBS USA Food Co/ JBS Lux Co Sarl	5.75%	01/04/33	USD	628	645,590	0.51
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	593	591,826	0.46
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	936	879,840	0.69
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	500	465,125	0.36
					2,582,381	2.02
MEXIQUE						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	USD	511	546,131	0.43
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	922	937,333	0.73
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	331	335,717	0.26
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, VRB	7.53%	01/10/28	USD	676	714,870	0.56
Becle SAB de CV	2.50%	14/10/31	USD	1,552	1,293,499	1.01
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,115	1,154,025	0.90
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	575	570,400	0.45
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	526	533,101	0.42
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	628	637,258	0.50
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	4.75%	15/01/51	USD	1,192	848,197	0.66
Minera Mexico SA de CV	4.50%	26/01/50	USD	557	433,240	0.34
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	663	650,662	0.51
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	340	352,267	0.28
Petroleos Mexicanos	5.95%	28/01/31	USD	420	379,722	0.30
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	730	746,790	0.58
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	1,314	1,290,512	1.01
					11,423,724	8.94
MAROC						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	398	412,742	0.32
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	1,413	1,291,256	1.01

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PANAMA (suite)						
Banco General SA	4.13%	07/08/27	USD	1,233	1,225,565	0.96
					2,516,821	1.97
PEROU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	3,442	982,112	0.77
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	2,137	2,137,107	1.67
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	485	494,942	0.39
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	1,106	1,053,188	0.82
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,286	1,274,748	1.00
					5,942,097	4.65
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	1,528	1,571,739	1.23
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,340	1,350,425	1.06
POSCO	5.75%	17/01/28	USD	260	267,171	0.21
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	530	537,528	0.42
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/29	USD	820	839,012	0.65
					2,994,136	2.34
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,326	1,327,478	1.04
EMIRATS ARABES UNIS						
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	1,106	1,091,489	0.85
ROYAUME-UNI						
Fresnillo Plc	4.25%	02/10/50	USD	1,174	847,481	0.66
ETATS-UNIS						
BOC Aviation USA Corp	5.25%	14/01/30	USD	1,810	1,868,807	1.46
TOTAL OBLIGATIONS					**58,715,038**	**45.94**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**58,715,038**	**45.94**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 119,849,968 USD)*	**118,664,652**	**92.85**
Autres actifs moins passifs	**9,138,432**	**7.15**
Actifs nets totaux	**127,803,084**	**100.00**

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Obligations du gouvernement australien	3.25%	21/06/39	AUD	6,303	3,100,517	0.27
Obligations du gouvernement australien	1.75%	21/06/51	AUD	15,451	4,692,292	0.42
Obligations du gouvernement australien	4.75%	21/06/54	AUD	24,976	13,758,703	1.23
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,611	6,021,654	0.54
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	2,320	2,385,114	0.21
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	2,134	2,205,287	0.20
					32,163,567	2.87
BELGIQUE						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	3,565	3,578,329	0.32
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	4,100	4,151,608	0.37
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	6,200	6,270,222	0.56
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	6,800	6,968,159	0.62
					20,968,318	1.87
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,168	2,199,870	0.19
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,432	1,420,060	0.13
					3,619,930	0.32
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	4,262	4,540,950	0.41
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	3,012	3,083,166	0.28
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	4,583	4,760,861	0.42
					12,384,977	1.11
FINLANDE						
Fortum OYJ	4.50%	26/05/33	EUR	3,878	4,130,126	0.37
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	5,100	5,483,022	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	4,100	4,401,919	0.39
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	8,200	8,331,183	0.75
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,867,944	0.26
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	5,400	5,495,262	0.49
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	2,200	1,932,561	0.17
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	2,600	2,687,329	0.24
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	3,600	3,563,841	0.32
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	3,700	3,705,359	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,500	2,635,407	0.24
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,200	4,166,959	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,800	2,908,526	0.26
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	5,400	5,957,904	0.53
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,200	3,289,525	0.29
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,100	4,322,634	0.39
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	5,400	5,470,514	0.49
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	2,700	2,881,134	0.26
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	2,100	2,127,078	0.19
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	3,300	3,499,709	0.31
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	4,300	4,378,628	0.39
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	4,399	4,395,768	0.39
					84,502,206	7.55
ALLEMAGNE						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	3,200	3,398,012	0.30

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	11/07/32	EUR	12,233	12,357,111	1.10
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	6,186	4,748,913	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	895,761	0.08
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,468,037	0.31
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	18,425	11,486,041	1.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,008,049	0.36
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,172,350	0.46
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	4,360	3,266,835	0.29
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,453,708	0.13
					60,374,386	5.39
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	382,217	17,495,486	1.57
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	485,861	21,748,525	1.94
					39,244,011	3.51
ESPAGNE						
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	6,200	6,178,796	0.55
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	3,300	3,309,574	0.30
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,322,631	0.30
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,200	3,516,995	0.31
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	5,200	5,310,552	0.48
FCC Aqualia SA	3.75%	11/06/32	EUR	13,210	13,128,845	1.17
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	5.25%	30/10/29	EUR	1,360	1,468,900	0.13
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	4,400	4,592,056	0.41
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	2,700	2,695,716	0.24
					43,524,065	3.89
SUEDE						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	5,507	5,496,636	0.49
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,891	2,130,528	0.19
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	11,550	11,305,339	1.01
					13,435,867	1.20
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	4,262	4,687,659	0.42
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,854	1,924,294	0.17
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	5,231	5,241,947	0.47
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	4,618	5,682,651	0.51
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,900	3,646,029	0.33
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	3,268	3,455,398	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	3,201	3,440,076	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,441	6,966,625	0.62

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	10,740	10,896,977	0.97
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	3,089	3,073,425	0.27
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	7,426	7,563,104	0.68
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	3,914	3,917,311	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	3,404	3,541,919	0.32
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	3,149	3,161,102	0.28
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	2,730	2,772,390	0.25
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,736	4,907,123	0.44
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	3,170	3,191,631	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,342,978	0.12
Gilt du Royaume-Uni	4.38%	31/07/54	GBP	25,500	25,802,933	2.30
					105,215,572	9.40
ETATS-UNIS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	4,727	4,644,467	0.42
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	6,650	5,691,611	0.51
Bank of America Corp, FRB	3.04%	22/09/26	EUR	8,345	8,361,914	0.75
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	5,407	5,530,331	0.49
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	7,600	7,771,716	0.69
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	6,681	7,020,828	0.63
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	5,121	5,500,862	0.49
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	4,470	4,419,525	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	5,197	5,302,384	0.47
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,422	5,468,396	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,138	2,062,047	0.18
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	5,900	5,994,944	0.54
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	3,384	3,460,021	0.31
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	5,160	5,281,910	0.47
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	7,025	7,522,985	0.67
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,172	3,170,462	0.28
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	2,444	2,672,224	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	3,198	3,166,761	0.28
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	5,090	5,307,157	0.47
					98,350,545	8.78
TOTAL OBLIGATIONS					**926,100,884**	**82.72**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**926,100,884**	**82.72**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	4,252	4,043,906	0.36
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	4,251	3,557,872	0.32
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,597	2,354,703	0.21
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,700	2,726,021	0.24
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	5,673	5,599,819	0.50

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	765	779,932	0.07
					6,379,751	0.57
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,266	2,240,615	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,288	2,095,715	0.19
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,600	2,726,940	0.24
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,500	2,673,693	0.24
					9,736,963	0.87
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	1,496	1,461,734	0.13
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,180,946	0.11
					2,642,680	0.24
ETATS-UNIS						
Alphabet Inc	5.25%	15/05/55	USD	3,333	2,798,036	0.25
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,731	2,309,553	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,761	2,053,552	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,062	3,627,026	0.32
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,423	2,988,302	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	6,586	5,897,793	0.53
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	5,350	4,725,664	0.42
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	2,401	2,128,149	0.19
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,079	3,233,908	0.29
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	4,138	3,237,610	0.29
Paychex Inc	5.35%	15/04/32	USD	4,550	3,980,811	0.36
Rentokil Terminix Funding LLC 144A	5.63%	28/04/35	USD	2,628	2,272,260	0.20
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	7,500	7,494,944	0.67
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,846	1,599,389	0.14
					48,346,997	4.32
TOTAL OBLIGATIONS					**79,788,893**	**7.13**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	369,425	0.03
TOTAL DES RECLAMATIONS					**369,425**	**0.03**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**80,158,318**	**7.16**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 1,035,486,553 EUR)*	**1,006,259,202**	**89.88**
Autres actifs moins passifs	**113,280,913**	**10.12**
Actifs nets totaux	**1,119,540,115**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BULGARIE						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	100	116,798	0.51
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[β]	USD	2,007	32,614	0.14
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[β]	USD	476	22,015	0.09
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[β]	USD	200	9,250	0.04
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	98	87,710	0.38
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	486	476,708	2.06
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	375	352,751	1.53
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	241	236,873	1.02
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[β]	USD	570	3,562	0.02
					1,221,483	5.28
COLOMBIE						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	738	726,008	3.14
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	152	157,016	0.68
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	296	286,010	1.24
					1,169,034	5.06
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	37	36,798	0.16
JERSEY						
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	96	84,018	0.36
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	343	343,686	1.49
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	200	150,916	0.65
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	239	176,711	0.77
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	109	102,187	0.44
					773,500	3.35
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	301	305,515	1.32
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	255	261,401	1.13
					566,916	2.45
MAROC						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	229	230,680	1.00
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	166	131,937	0.57
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	204	206,733	0.90
					338,670	1.47
NIGERIA						
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	319	317,177	1.37
PEROU						
Volcan Cia Minera SAA	8.75%	24/01/30	USD	245	243,775	1.05

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	210	218,925	0.95
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	300	310,172	1.34
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	250	260,041	1.13
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	300	305,655	1.32
					1,094,793	4.74
ROYAUME-UNI						
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	121	103,304	0.45
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	200	202,387	0.87
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	200	208,743	0.90
Ukreximbank Via Biz Finance Plc, VRB	10.45%	14/11/29	USD	208	188,630	0.82
					703,064	3.04
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.95%	17/10/31	USD	204	209,357	0.91
TOTAL OBLIGATIONS					**7,106,063**	**30.75**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	200	918	0.00
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**918**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**7,106,981**	**30.75**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	153	141,003	0.61
YPF Energia Electrica SA	7.88%	16/10/32	USD	153	151,548	0.65
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	159	158,493	0.69
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	239	251,547	1.09
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	53	53,160	0.23
					755,751	3.27
AUTRICHE						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	200	210,375	0.91
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	744	731,914	3.17
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	109	106,823	0.46
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	31/12/49†	USD	80	21,600	0.10
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49†	USD	93	23,854	0.10

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES VIERGES BRITANNIQUES (suite)						
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	381	349,301	1.51
					501,578	2.17
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	64	22,783	0.10
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	316	336,034	1.45
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	200	205,562	0.89
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	200	199,812	0.87
					764,191	3.31
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[β]	USD	831	13,504	0.06
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	238	241,125	1.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[β]	USD	226	10,452	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[β]	USD	226	10,453	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	200	9,250	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	262	12,118	0.05
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.50%	15/01/25[β]	USD	215	9,944	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	206	5,150	0.02
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	59	48,232	0.21
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	191,833	0.83
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	200	199,200	0.86
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.35%	05/02/25[β]	USD	510	3,187	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	280	2,184	0.01
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	2,387	18,619	0.08
					775,251	3.35
CHILI						
AES Andes SA, VRB	8.15%	10/06/55	USD	200	207,044	0.89
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	200	200,800	0.87
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	54	60,701	0.26
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	460	468,581	2.03
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	57	57,228	0.25
					994,354	4.30
GUATEMALA						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	200	187,214	0.81
INDE						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	270	273,853	1.18
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	280	285,852	1.24
					559,705	2.42
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	151	150,364	0.65
LUXEMBOURG						
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	382	413,993	1.79
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	200	208,950	0.91
					622,943	2.70

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	454	461,550	1.99
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	219	222,121	0.96
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	200	212,225	0.92
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	424	420,608	1.82
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	200	202,700	0.88
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	365	363,357	1.57
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	113	110,897	0.48
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	236	244,515	1.06
					2,237,973	9.68
MAROC						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	215	222,964	0.97
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	442	447,796	1.94
PAYS-BAS						
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	231	232,435	1.00
Metinvest BV	7.75%	17/10/29	USD	98	75,460	0.33
					307,895	1.33
PEROU						
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	200	204,100	0.88
ESPAGNE						
Al Candelaria SA	5.75%	15/06/33	USD	250	210,375	0.91
TRINITE ET TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	200	207,200	0.90
TURQUIE						
Akbank TAS, VRB	9.37%	31/12/49†	USD	200	204,500	0.88
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	236	234,483	1.01
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	200	204,688	0.89
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	447	447,141	1.93
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, VRB	9.75%	31/12/49†	USD	200	204,531	0.89
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	228	235,914	1.02
Ulker Biskuvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	200	205,626	0.89
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	390	406,092	1.76
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	31/12/49†	USD	370	382,950	1.66
					2,525,925	10.93
EMIRATS ARABES UNIS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	200	199,831	0.86
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	338	321,105	1.39

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	200	198,000	0.86
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	266	266,000	1.15
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	250	261,719	1.13
					1,046,824	4.53
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	215	50,512	0.22
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	94	117,494	0.51
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	335	277,715	1.20
NBM US Holdings Inc	7.00%	14/05/26	USD	59	59,088	0.25
					504,809	2.18
TOTAL OBLIGATIONS					**14,369,332**	**62.17**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**14,369,332**	**62.17**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	278	20,850	0.09
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	106	3,184	0.01
					24,034	0.10
TOTAL OBLIGATIONS					**24,034**	**0.10**
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	7	156,176	0.68
Drillco Holding Lux SA			USD	1	17,028	0.07
					173,204	0.75
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**173,204**	**0.75**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	109	0	0.00
TOTAL WARRANTS					**0**	**0.00**
Total Autres titres					**197,238**	**0.85**
Total des investissements *(Coût : 25,894,908 USD)*					**21,673,551**	**93.77**
Autres actifs moins passifs					**1,440,022**	**6.23**
Actifs nets totaux					**23,113,573**	**100.00**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	4,564	5,560,577	0.29
Barclays Plc, VRB	5.79%	25/02/36	USD	8,907	9,109,067	0.47
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	3,866	5,468,999	0.28
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	7,099	10,476,880	0.54
HSBC Holdings Plc, VRB	4.90%	03/03/29	USD	4,377	4,415,362	0.23
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	8,320	9,909,179	0.51
HSBC Holdings Plc, VRB	5.45%	03/03/36	USD	8,907	8,960,926	0.47
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	3,673	4,467,337	0.23
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	6,469	7,645,451	0.40
Phoenix Group Holdings Plc	5.63%	28/04/31	GBP	4,610	6,240,815	0.32
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	7.10%	16/11/27	GBP	7,804	11,006,666	0.57
Santander UK Group Holdings Plc, VRB	2.47%	11/01/28	USD	5,664	5,491,516	0.29
Standard Chartered Plc, VRB	6.75%	08/02/28	USD	16,595	17,126,911	0.89
Standard Chartered Plc 144A, VRB	6.23%	21/01/36	USD	3,361	3,565,020	0.19
					109,444,706	5.68
ETATS-UNIS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	6,532	7,533,712	0.39
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	9,750	9,795,595	0.51
Ashtead Capital Inc 144A	4.38%	15/08/27	USD	10,060	10,031,669	0.52
Athene Holding Ltd	6.63%	19/05/55	USD	5,285	5,447,172	0.28
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	10,700	12,843,982	0.67
CNO Financial Group Inc	6.45%	15/06/34	USD	6,140	6,454,636	0.34
CVS Health Corp	4.30%	25/03/28	USD	9,040	9,005,716	0.47
Energy Transfer LP	6.25%	15/04/49	USD	6,273	6,204,463	0.32
Equinix Europe 2 Financing Corp LLC	4.00%	19/05/34	EUR	7,375	8,686,150	0.45
F&G Annuities & Life Inc	6.25%	04/10/34	USD	11,985	11,918,246	0.62
Ford Motor Credit Co LLC	6.95%	10/06/26	USD	5,018	5,087,475	0.26
Ford Motor Credit Co LLC	5.85%	17/05/27	USD	21,101	21,272,128	1.11
Ford Motor Credit Co LLC	7.20%	10/06/30	USD	6,153	6,477,951	0.34
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	4,669	4,847,853	0.25
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	5,480	6,386,040	0.33
General Motors Financial Co Inc	5.00%	09/04/27	USD	8,864	8,920,207	0.46
General Motors Financial Co Inc	5.40%	08/05/27	USD	6,370	6,464,748	0.34
General Motors Financial Co Inc	5.05%	04/04/28	USD	10,815	10,900,573	0.57
General Motors Financial Co Inc	6.15%	15/07/35	USD	7,771	7,943,241	0.41
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	7,654	9,441,651	0.49
GXO Logistics Inc	6.50%	06/05/34	USD	5,086	5,316,085	0.28
HCA Inc	6.20%	01/03/55	USD	6,107	6,154,609	0.32
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	8,719	10,993,987	0.57
KeyBank NA	3.40%	20/05/26	USD	5,329	5,269,354	0.27
Lazard Group LLC	4.50%	19/09/28	USD	4,713	4,697,120	0.24
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	7,210	8,663,416	0.45
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	7,183	8,502,440	0.44
Occidental Petroleum Corp	5.00%	01/08/27	USD	13,017	13,145,173	0.68
Pacific Gas and Electric Co	6.75%	15/01/53	USD	12,159	12,262,025	0.64
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	4,699	5,462,040	0.28
Synchrony Financial	3.70%	04/08/26	USD	5,891	5,836,035	0.30
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	5,775	6,577,966	0.34
					268,543,458	13.94
TOTAL OBLIGATIONS					**791,815,913**	**41.10**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**791,815,913**	**41.10**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	25/02/37	USD	8,340	8,181,822	0.43
					14,037,336	0.73
MEXIQUE						
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	9,186	9,065,433	0.47
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	5,384	5,462,735	0.28
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	8,440	8,616,004	0.45
					23,144,172	1.20
NORVEGE						
Var Energi ASA 144A	8.00%	15/11/32	USD	7,915	8,980,276	0.46
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	4,995	5,132,146	0.27
ROYAUME-UNI						
Harbour Energy Plc 144A	6.33%	01/04/35	USD	5,330	5,310,940	0.28
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.20%	27/03/28	USD	12,850	12,999,279	0.68
Macquarie Airfinance Holdings Ltd 144A	5.15%	17/03/30	USD	5,442	5,448,324	0.28
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	5,211	5,078,937	0.26
Vodafone Group Plc	5.75%	28/06/54	USD	6,030	5,796,970	0.30
					34,634,450	1.80
ETATS-UNIS						
American National Group Inc	5.75%	01/10/29	USD	5,668	5,809,137	0.30
APA Corp 144A	6.10%	15/02/35	USD	6,452	6,319,939	0.33
APA Corp 144A	6.75%	15/02/55	USD	9,312	8,824,157	0.46
Aviation Capital Group LLC 144A	1.95%	30/01/26	USD	6,120	6,026,592	0.31
Bank of America Corp, VRB	5.74%	12/02/36	USD	4,343	4,415,344	0.23
Bayer US Finance LLC 144A	6.13%	21/11/26	USD	8,632	8,776,921	0.46
Bayer US Finance LLC 144A	6.38%	21/11/30	USD	8,753	9,331,239	0.48
Berry Global Inc 144A	4.88%	15/07/26	USD	5,271	5,271,063	0.27
BGC Group Inc	8.00%	25/05/28	USD	11,201	11,986,832	0.62
BGC Group Inc 144A	6.15%	02/04/30	USD	7,390	7,498,959	0.39
Biogen Inc	5.75%	15/05/35	USD	5,182	5,335,719	0.28
Broadcom Inc 144A	4.93%	15/05/37	USD	5,880	5,709,275	0.30
Capital One Financial Corp, VRB	7.96%	02/11/34	USD	5,444	6,335,820	0.33
Capital Power US Holdings Inc 144A	6.19%	01/06/35	USD	9,510	9,822,786	0.51
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/04/38	USD	9,548	9,009,644	0.47
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.75%	01/04/48	USD	10,388	9,460,659	0.49
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	6,510	5,219,780	0.27
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	10,570	6,774,700	0.35
Citadel Finance LLC 144A	3.38%	09/03/26	USD	17,937	17,708,729	0.92
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	6,723	6,790,341	0.35
Citadel LP 144A	6.00%	23/01/30	USD	5,230	5,408,771	0.28
Citigroup Inc, VRB	5.33%	27/03/36	USD	16,905	17,047,891	0.88

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	8,147	6,608,813	0.34
VeriSign Inc	4.75%	15/07/27	USD	3,895	3,896,683	0.20
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	4	2,668	0.00
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.25%	01/12/26	USD	5,269	5,244,006	0.27
VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 144A	4.50%	15/01/28	USD	5,390	5,369,599	0.28
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	5.70%	12/09/26	USD	5,989	6,057,109	0.31
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	3.20%	26/09/26	USD	5,785	5,679,836	0.29
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	4.85%	15/08/27	USD	7,806	7,816,044	0.41
Volkswagen Group of America Finance LLC 144A	1.63%	24/11/27	USD	6,450	5,996,039	0.31
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	6,551	3,197,900	0.17
Wells Fargo & Co, VRB	5.61%	23/04/36	USD	3,420	3,532,527	0.18
Western Midstream Operating LP	6.15%	01/04/33	USD	4,876	5,074,421	0.26
Whistler Pipeline LLC 144A	5.70%	30/09/31	USD	3,710	3,788,528	0.20
Whistler Pipeline LLC 144A	5.95%	30/09/34	USD	4,899	4,970,514	0.26
Zions Bancorp NA, VRB	6.82%	19/11/35	USD	8,475	8,813,785	0.46
					690,703,273	35.85
TOTAL OBLIGATIONS					**973,549,479**	**50.53**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	9.75%	31/12/49†	USD	4,941	605,272	0.03
TOTAL DES RECLAMATIONS					**605,272**	**0.03**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**974,154,751**	**50.56**
Total des investissements *(Coût : 1,704,086,356 USD)*					**1,765,970,664**	**91.66**
Autres actifs moins passifs					**160,739,270**	**8.34**
Actifs nets totaux					**1,926,709,934**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	1,400	1,408,750	0.20
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	EUR	2,525	262,489	0.04
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, FTB	0.00%	15/12/35	USD	9,657	318,001	0.04
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	0.75%	09/07/30	USD	972	772,485	0.11
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/35	USD	510	343,166	0.05
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	2,252	1,401,795	0.20
					3,097,936	0.44
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	6.75%	12/03/35	USD	1,990	1,941,504	0.28
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	2,000	2,312,771	0.33
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	1,800	2,237,586	0.32
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	400	527,081	0.07
					5,077,438	0.72
BELGIQUE						
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	4,200	5,069,625	0.72
BENIN						
Obligations internationales du gouvernement béninois	8.38%	23/01/41	USD	1,010	972,226	0.14
BULGARIE						
Obligations internationales du gouvernement bulgare	5.00%	05/03/37	USD	1,490	1,460,945	0.21
Obligations internationales du gouvernement bulgare	4.13%	07/05/38	EUR	851	1,017,677	0.14
					2,478,622	0.35
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	0.50%	01/06/31	USD	1,029	1,303,877	0.19
Baidu Inc	0.00%	12/03/32	USD	2,200	2,101,220	0.30
EDO Sukuk Ltd	5.66%	03/07/31	USD	995	1,017,079	0.14
EDO Sukuk Ltd	5.88%	21/09/33	USD	1,010	1,035,724	0.15
					5,457,900	0.78
CHILI						
Corp Nacional del Cobre de Chile	5.95%	08/01/34	USD	808	825,776	0.12
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	720	707,004	0.10
					1,532,780	0.22

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
CHINE						
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	0.00%	11/06/30	HKD	15,000	2,017,108	0.29
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.38%	25/04/30	USD	1,865	1,934,005	0.28
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.50%	25/04/35	USD	1,577	1,643,628	0.24
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.75%	07/11/36	USD	2,240	2,199,680	0.31
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	630	627,480	0.09
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.38%	07/11/54	USD	2,360	2,251,440	0.32
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	12,382,800	3,177,166	0.45
Colombian TES	9.25%	28/05/42	COP	4,300,300	809,267	0.12
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	2,086	2,052,102	0.29
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	2,135	2,062,944	0.29
					16,757,712	2.39
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	0.95%	15/05/30	CZK	35,940	1,496,415	0.22
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.00%	13/10/33	CZK	48,930	1,984,108	0.28
					3,480,523	0.50
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	479	484,508	0.07
Obligations internationales de la République dominicaine	6.00%	19/07/28	USD	160	163,060	0.02
Obligations internationales de la République dominicaine	11.25%	15/09/35	DOP	65,100	1,158,671	0.17
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	670	677,370	0.10
Obligations internationales de la République dominicaine	10.75%	01/06/36	DOP	16,150	279,776	0.04
Obligations internationales de la République dominicaine	10.50%	15/03/37	DOP	74,550	1,274,085	0.18
					4,037,470	0.58
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.50%	31/07/35	USD	1,120	818,160	0.12
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.00%	31/07/40	USD	2,831	1,789,350	0.25
					2,607,510	0.37
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	USD	834	872,364	0.13
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.25%	10/04/32	USD	750	763,125	0.11
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.65%	15/06/35	USD	460	448,270	0.06
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.12%	20/01/50	USD	450	378,562	0.05
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.50%	15/07/52	USD	525	541,538	0.08

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SALVADOR (suite)						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	9.65%	21/11/54	USD	1,080	1,122,660	0.16
					4,126,519	0.59
FRANCE						
Altice France SA	3.38%	15/01/28	EUR	735	717,816	0.10
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	1,000	1,269,202	0.18
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	1,800	2,330,679	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	5,900	7,300,830	1.04
iliad SA	2.38%	17/06/26	EUR	1,700	1,992,785	0.29
Schneider Electric SE	1.63%	28/06/31	EUR	1,300	1,631,767	0.23
					15,243,079	2.17
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,000	4,958,545	0.71
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	2,600	3,393,901	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,400	2,938,007	0.42
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	3,000	3,765,489	0.54
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	3,800	4,981,378	0.71
Fressnapf Holding SE	5.25%	31/10/31	EUR	1,513	1,797,645	0.26
Nidda Healthcare Holding GmbH, FRB	5.90%	23/10/30	EUR	1,104	1,304,647	0.18
RAG-Stiftung	0.00%	17/06/26	EUR	800	941,924	0.13
Vonovia SE	0.00%	20/05/30	EUR	900	1,099,090	0.16
					25,180,626	3.59
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.05%	06/08/31	USD	760	774,060	0.11
HONG KONG						
Xiaomi Best Time International Ltd	0.00%	17/12/27	USD	700	1,142,513	0.16
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	620,680	1,617,192	0.23
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	64,534	530,209	0.07
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	564,138	3,573,270	0.51
					4,103,479	0.58
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/02/33	IDR	16,302,000	1,029,116	0.15
Bons du Trésor indonésien	8.38%	15/03/34	IDR	17,471,000	1,198,282	0.17
Bons du Trésor indonésien	7.13%	15/06/38	IDR	22,155,000	1,398,557	0.20
					3,625,955	0.52
ITALIE						
Fibercop SpA, FRB	4.99%	30/06/31	EUR	1,585	1,862,838	0.26
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	8,580	10,423,265	1.49
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	408	555,787	0.08
Saipem SpA	2.88%	11/09/29	EUR	600	1,002,611	0.14
					13,844,501	1.97

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON						
SBI Holdings Inc	0.00%	25/07/31	JPY	140,000	1,201,433	0.17
JERSEY						
Avis Budget Finance Plc	7.25%	31/07/30	EUR	1,064	1,271,762	0.18
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	1,132	931,685	0.13
					2,203,447	0.31
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	13.00%	15/04/27	KZT	100,000	179,372	0.03
Obligations internationales du gouvernement kazakh	5.00%	01/07/32	USD	1,610	1,614,830	0.23
Obligations internationales du gouvernement kazakh	5.50%	01/07/37	USD	1,905	1,915,477	0.27
					3,709,679	0.53
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.50%	05/03/36	USD	1,591	1,497,529	0.21
LUXEMBOURG						
Altice Financing SA 144A	5.75%	15/08/29	USD	3,582	2,629,747	0.37
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	993	886,246	0.13
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	947	957,654	0.14
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.51%	23/02/42	USD	798	826,928	0.12
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	6.10%	23/08/42	USD	1,842	1,843,842	0.26
Rossini Sarl	6.75%	31/12/29	EUR	1,410	1,748,663	0.25
					8,893,080	1.27
MEXIQUE						
America Movil SAB de CV	10.30%	30/01/34	MXN	14,870	808,751	0.12
Bonos mexicains	7.75%	29/05/31	MXN	23,190	1,170,348	0.17
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	2,330	1,929,240	0.27
					3,908,339	0.56
MONTENEGRO						
Obligations internationales du gouvernement monténégrin	7.25%	12/03/31	USD	3,855	4,000,758	0.57
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.75%	02/04/35	EUR	1,685	1,983,139	0.28
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	1,250	1,259,172	0.18
OCP SA	5.13%	23/06/51	USD	370	282,125	0.04
					3,524,436	0.50
MULTINATIONALES						
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV	8.50%	15/01/31	GBP	1,847	2,721,479	0.39
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,100	3,908,820	0.56
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,800	3,280,393	0.47
Davide Campari-Milano NV	2.38%	17/01/29	EUR	1,000	1,128,469	0.16

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
QIAGEN NV	0.00%	17/12/27	USD	2,200	2,147,310	0.31
United Group BV	6.75%	15/02/31	EUR	311	374,804	0.05
United Group BV	6.50%	31/10/31	EUR	841	1,001,877	0.14
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	2,292	2,322,713	0.33
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	1,416	1,505,983	0.22
ZF Europe Finance BV	7.00%	12/06/30	EUR	1,100	1,293,719	0.18
					16,964,088	2.42
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	9.63%	09/06/31	USD	885	926,542	0.13
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.88%	16/02/32	USD	986	935,468	0.13
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	450	403,312	0.06
Obligations internationales du gouvernement nigérian	10.38%	09/12/34	USD	1,625	1,711,531	0.25
					3,976,853	0.57
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,358	1,404,512	0.20
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	1,441	1,443,435	0.21
					2,847,947	0.41
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	8.25%	30/09/25	USD	575	574,799	0.08
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	1,580	1,559,460	0.22
					2,134,259	0.30
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	7.90%	09/02/31	PYG	3,176,000	385,578	0.05
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	8.50%	04/03/35	PYG	13,301,000	1,610,954	0.23
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.60%	13/03/48	USD	605	539,660	0.08
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	620	533,510	0.08
					3,069,702	0.44
PEROU						
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	10.10%	15/12/43	PEN	552	162,948	0.03
Obligations du gouvernement péruvien 144A	7.30%	12/08/33	PEN	15,079	4,637,159	0.66
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	4,847	1,409,895	0.20
					6,210,002	0.89
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	1,317	1,188,936	0.17
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.38%	30/01/34	USD	740	726,310	0.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.75%	24/03/35	USD	204	189,339	0.03
Obligations internationales du gouvernement roumain	7.50%	10/02/37	USD	980	1,019,817	0.15
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	30/05/37	EUR	1,619	1,790,331	0.25
Obligations internationales du gouvernement roumain	6.75%	11/07/39	EUR	2,633	3,100,823	0.44
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	1,486	1,090,976	0.16
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	1,479	1,088,012	0.15
					10,194,544	1.45
SERBIE						
Obligations internationales serbes	6.25%	26/05/28	USD	907	938,146	0.13
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	845	890,529	0.13
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	1,885	1,905,735	0.27
Obligations internationales serbes	2.05%	23/09/36	EUR	857	765,186	0.11
					4,499,596	0.64
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	14,900	782,887	0.11
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	102,159	5,004,855	0.71
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.10%	19/11/36	USD	1,935	1,919,520	0.28
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.75%	30/09/49	USD	1,787	1,346,504	0.19
					9,053,766	1.29
COREE DU SUD						
SK Hynix Inc	1.75%	11/04/30	USD	400	1,064,000	0.15
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,800	4,731,332	0.67
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	3,400	3,968,275	0.57
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	4,400	5,362,872	0.77
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	1,400	1,841,805	0.26
Grifols SA	7.13%	01/05/30	EUR	1,502	1,834,715	0.26
International Consolidated Airlines Group SA	1.13%	18/05/28	EUR	800	1,241,267	0.18
					18,980,266	2.71
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	4.00%	15/04/28	USD	205	192,305	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	219	195,324	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.35%	15/03/33	USD	429	347,807	0.05
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/06/35	USD	289	198,610	0.03
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/05/36	USD	201	163,995	0.02

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SRI LANKA (suite)						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/02/38	USD	402	329,059	0.04
					1,427,100	0.20
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	0.00%	11/07/36	TRY	187,660	343,078	0.05
Banque européenne pour la reconstruction et le développement	6.50%	03/10/36	INR	85,800	1,008,850	0.14
					1,351,928	0.19
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	1,135	1,318,277	0.19
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	1,310	1,412,946	0.20
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	1,300	1,355,250	0.19
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	1,455	1,504,332	0.21
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	660	672,441	0.10
Obligations du gouvernement turc	31.08%	08/11/28	TRY	17,880	429,100	0.06
Obligations du gouvernement turc	26.20%	05/10/33	TRY	21,658	509,223	0.07
Obligations du gouvernement turc	27.70%	27/09/34	TRY	106,913	2,581,746	0.37
Obligations internationales du gouvernement turc	7.13%	12/02/32	USD	600	600,921	0.09
Obligations internationales du gouvernement turc	7.25%	29/05/32	USD	3,195	3,214,969	0.46
					12,280,928	1.75
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	827	766,009	0.11
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	1,863	1,000,533	0.14
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,174	1,066,873	0.15
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	2,052	2,069,442	0.30
					4,902,857	0.70
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	5,654	8,174,402	1.16
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,608	2,374,450	0.34
Bellis Acquisition Co Plc	8.13%	14/05/30	GBP	1,261	1,631,891	0.23
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	2,104	2,988,958	0.43
Lloyds Banking Group Plc, VRB	8.50%	31/12/49†	GBP	1,979	2,858,638	0.41
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,800	2,435,336	0.35
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	1,303	1,750,468	0.25
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	1,581	1,763,062	0.25
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	500	745,776	0.11
WH Smith Plc	1.63%	07/05/26	GBP	800	1,065,347	0.15
					25,788,328	3.68
ETATS-UNIS						
Ford Motor Credit Co LLC	2.70%	10/08/26	USD	759	739,171	0.10
Ford Motor Credit Co LLC	4.95%	28/05/27	USD	3,592	3,569,786	0.51
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	1,012	989,382	0.14

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Bons du Trésor américain	4.25%	31/12/25	USD	64,422	64,429,550	9.19
					69,727,889	9.94
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,440	1,475,554	0.21
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	5.38%	29/05/27	EUR	700	843,987	0.12
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	1,305	1,394,001	0.20
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	1,285	1,133,370	0.16
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	285	293,248	0.04
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	1,167	1,072,911	0.16
					6,213,071	0.89
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien	0.50%	31/12/53	USD	765	521,156	0.07
TOTAL OBLIGATIONS					**359,781,765**	**51.29**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
SF Holding Investment 2023 Ltd	0.00%	08/07/26	HKD	9,000	1,172,369	0.17
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**1,172,369**	**0.17**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**360,954,134**	**51.46**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	5.00%	09/01/38	USD	890	634,013	0.09
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/46	USD	1,696	1,111,638	0.16
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	2,400	1,724,130	0.25
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	596	597,967	0.08
YPF Energia Electrica SA	7.88%	16/10/32	USD	1,084	1,073,713	0.15
					5,141,461	0.73
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	1,212	1,218,532	0.18
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	878	899,650	0.13
Mineral Resources Ltd 144A	8.50%	01/05/30	USD	658	655,258	0.09
					2,773,440	0.40
AUTRICHE						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	682	717,379	0.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES						
Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	1,924	1,936,342	0.28
JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 144A	9.88%	20/09/31	USD	1,604	1,560,893	0.22
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	2,170	2,218,760	0.32
					5,715,995	0.82
PAYS-BAS						
Dryden 32 Euro CLO 2014 DAC, FRB	7.43%	15/08/31	EUR	1,000	1,176,942	0.17
NOUVELLE-ZELANDE						
Xero Investments Ltd	1.63%	12/06/31	USD	1,100	1,384,584	0.20
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	USD	1,020	966,769	0.14
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	1,275	730,734	0.10
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.85%	21/08/33	USD	790	812,618	0.11
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.65%	04/03/55	USD	340	341,275	0.05
					1,153,893	0.16
PEROU						
Alicorp SAA	7.40%	16/06/32	PEN	5,142	1,467,176	0.21
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	1,155	1,178,678	0.17
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA 144A	9.70%	05/03/45	PEN	500	145,980	0.02
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	1,229	1,218,246	0.17
Obligations internationales du gouvernement péruvien	7.60%	12/08/39	PEN	5,721	1,721,226	0.25
					5,731,306	0.82
POLOGNE						
Orlen SA	6.00%	30/01/35	USD	1,035	1,064,627	0.15
COREE DU SUD						
LG Chem Ltd	1.75%	16/06/28	USD	1,200	1,250,094	0.18
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	2,060	2,385,686	0.34
TAIWAN						
Quanta Computer Inc	0.00%	16/09/29	USD	1,000	1,100,728	0.16

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	1,547	1,548,725	0.22
TRINITE ET TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	635	657,860	0.09
TURQUIE						
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,427	1,427,449	0.20
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	800	827,769	0.12
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	660	687,232	0.10
					2,942,450	0.42
EMIRATS ARABES UNIS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	2,122	2,120,209	0.30
ROYAUME-UNI						
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	973	963,434	0.14
East One 2024-1 Plc, FRB	7.24%	27/12/55	GBP	235	324,358	0.05
Jupiter Mortgage No 1 Plc, FRB	6.55%	20/07/55	GBP	1,053	1,459,380	0.21
Jupiter Mortgage No 1 Plc, FRB	7.30%	20/07/55	GBP	415	575,316	0.08
Pierpont BTL 2024-1 Plc, FRB	8.16%	21/09/61	GBP	594	819,884	0.12
Satus 2024-1 Plc, FRB	6.27%	17/01/31	GBP	228	307,555	0.04
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	2,108	2,193,806	0.31
					6,643,733	0.95
ETATS-UNIS						
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	1,560	1,618,500	0.23
AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 144A	9.50%	01/06/30	USD	1,603	1,664,304	0.24
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 144A	7.00%	15/04/30	USD	2,685	2,510,936	0.36
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	1,621	1,659,499	0.24
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	827	799,911	0.11
Blackrock MT Hood CLO X LLC 144A, FRB	6.77%	20/04/35	USD	3,560	3,562,677	0.51
Block Inc	2.75%	01/06/26	USD	1,602	1,569,492	0.22
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 144A, VRB	6.39%	25/11/64	USD	350	355,526	0.05
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 144A, S/U	5.50%	25/02/65	USD	584	586,622	0.08
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	2,312	2,373,484	0.34
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	3,250	3,393,114	0.48
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	1,772	1,838,371	0.26
Coinbase Global Inc	0.25%	01/04/30	USD	1,299	1,702,262	0.24
COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 144A, S/U	5.54%	25/05/70	USD	909	913,445	0.13
Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 144A, FRB	5.96%	25/12/41	USD	261	262,593	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R02 144A, FRB	7.66%	25/01/43	USD	250	261,245	0.04
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R04 144A, FRB	7.86%	25/05/43	USD	517	546,730	0.08
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R01 144A, FRB	6.11%	25/01/44	USD	410	414,720	0.06

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R03 144A, FRB	6.26%	25/03/44	USD	335	338,361	0.05
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 144A, FRB	6.01%	25/07/44	USD	551	553,366	0.08
CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 144A	7.50%	15/12/33	USD	1,604	1,746,937	0.25
Cross 2025-H4 Mortgage Trust 144A, VRB	5.60%	25/06/70	USD	865	870,011	0.12
CSC Holdings LLC 144A	6.50%	01/02/29	USD	884	719,563	0.10
Datadog Inc 144A	0.00%	01/12/29	USD	1,762	1,691,099	0.24
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,575	1,522,687	0.22
Digital Realty Trust LP 144A	1.88%	15/11/29	USD	990	1,042,302	0.15
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,057	1,865,093	0.27
DoorDash Inc 144A	0.00%	15/05/30	USD	990	1,074,496	0.15
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.38%	01/04/26	USD	2,028	2,012,854	0.29
Ferrellgas LP / Ferrellgas Finance Corp 144A	5.88%	01/04/29	USD	1,609	1,489,933	0.21
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	1,542	1,575,059	0.22
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 144A, FRB	6.11%	25/11/41	USD	224	225,764	0.03
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2024-DNA2 144A, FRB	6.01%	25/05/44	USD	180	181,111	0.03
HOMES 2025-AFC2 Trust 144A, S/U	5.47%	25/06/60	USD	3,600	3,608,088	0.51
JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 144A, VRB	5.57%	25/09/65	USD	737	742,226	0.10
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,757	1,525,700	0.22
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	781	681,423	0.10
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	1,269	1,292,539	0.18
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,119	1,211,829	0.17
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	1,093	1,207,159	0.17
Lumentum Holdings Inc	1.50%	15/12/29	USD	404	620,253	0.09
Macy's Retail Holdings LLC 144A	5.88%	15/03/30	USD	988	971,782	0.14
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	1,013	967,080	0.14
MicroStrategy Inc 144A	0.00%	01/03/30	USD	1,406	1,654,567	0.24
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.00%	01/02/26	USD	1,881	1,874,767	0.27
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	2,013	1,921,205	0.27
Novelis Corp 144A	3.25%	15/11/26	USD	1,622	1,597,103	0.23
OBX 2025-NQM8 Trust 144A, S/U	5.47%	25/03/65	USD	894	898,975	0.13
Permian Resources Operating LLC 144A	9.88%	15/07/31	USD	1,688	1,850,320	0.26
Rivian Automotive Inc	4.63%	15/03/29	USD	1,023	1,043,337	0.15
Sapphire Aviation Finance II LTD 144A	4.34%	15/03/40	USD	811	743,431	0.11
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	1,997	1,919,394	0.27
Smyrna Ready Mix Concrete LLC 144A	6.00%	01/11/28	USD	1,921	1,917,515	0.27
Snowflake Inc 144A	0.00%	01/10/27	USD	688	1,044,900	0.15
Southern Co	3.88%	15/12/25	USD	1,439	1,591,735	0.23
Spotify USA Inc	0.00%	15/03/26	USD	730	1,107,461	0.16
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	31/12/30	USD	966	948,749	0.13
Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 144A	6.00%	01/09/31	USD	632	617,335	0.09
Tenet Healthcare Corp	6.13%	01/10/28	USD	1,935	1,938,920	0.28
Uber Technologies Inc	0.00%	15/12/25	USD	1,126	1,333,319	0.19
Unity Software Inc 144A	0.00%	15/03/30	USD	1,167	1,194,716	0.17
Venture Global LNG Inc 144A	7.00%	15/01/30	USD	2,544	2,573,989	0.37

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Viasat Inc 144A	6.50%	15/07/28	USD	398	376,496	0.05
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	1,843	1,598,304	0.23
Voyager Aviation Holdings LLC 144A ±	8.50%	09/05/26	USD	434	0	0.00
					85,516,684	12.19
TOTAL OBLIGATIONS					**290,465,446**	**41.41**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB ±,α	7.50%	31/12/49†	USD	1,340	164,150	0.03
TOTAL DES RECLAMATIONS					**164,150**	**0.03**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**290,629,596**	**41.44**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	61	6,607	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK α	12.00%	01/10/28	USD	569	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK α	7.50%	01/10/26	USD	815	88,057	0.01
					94,664	0.01
TOTAL OBLIGATIONS					**94,664**	**0.01**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintisα			USD	278	0	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**0**	**0.00**
WARRANTS						
MEXIQUE						
Urbi Warrant			MXN	7	0	0.00
TOTAL WARRANTS					**0**	**0.00**
Total Autres titres					**94,664**	**0.01**
Total des investissements *(Coût : 622,361,572 USD)*					**651,678,394**	**92.91**
Autres actifs moins passifs					**49,745,522**	**7.09**
Actifs nets totaux					**701,423,916**	**100.00**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
IRLANDE						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc, FTB ±	6.75%	30/01/25β	RUB	43,200	15,192	100.00
TOTAL OBLIGATIONS					**15,192**	**100.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**15,192**	**100.00**
Total des investissements *(Coût : 633,539 USD)*					**15,192**	**100.00**
Autres actifs moins passifs					**0**	**0.00**
Actifs nets totaux					**15,192**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
± Titre en défaut
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUTRICHE						
Erste Group Bank AG, VRB	4.25%	31/12/49†	EUR	11,200	12,951,518	0.59
Erste Group Bank AG, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	63,000	74,702,582	3.41
Erste Group Bank AG, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	29,000	36,050,004	1.64
Erste Group Bank AG, VRB	8.50%	31/12/49†	EUR	33,200	43,747,710	1.99
					167,451,814	7.63
BELGIQUE						
KBC Group NV, VRB	6.25%	31/12/49†	EUR	32,200	38,867,123	1.77
BERMUDES						
RLGH Finance Bermuda Ltd	6.75%	02/07/35	USD	18,000	18,190,561	0.83
FRANCE						
BNP Paribas SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	3,600	4,569,126	0.21
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	46,600	60,338,691	2.75
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	69,800	86,372,525	3.93
					151,280,342	6.89
ALLEMAGNE						
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	20,400	25,288,580	1.15
Commerzbank AG, VRB	6.63%	31/12/49†	EUR	9,000	10,774,847	0.49
Commerzbank AG, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	53,000	69,183,361	3.16
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	81,200	99,402,572	4.53
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	46,200	57,988,529	2.64
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	28,000	36,704,891	1.67
					299,342,780	13.64
GRECE						
Alpha Bank SA, VRB	11.88%	31/12/49†	EUR	20,400	28,084,290	1.28
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	8.75%	31/12/49†	EUR	29,955	36,562,735	1.67
					64,647,025	2.95
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	53,855	65,424,820	2.98
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.00%	31/12/49†	EUR	7,000	8,811,913	0.40
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	77,732	105,888,402	4.83
					180,125,135	8.21
JAPON						
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	21,720	22,025,924	1.00
PAYS-BAS						
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.38%	31/12/49†	EUR	23,300	28,296,930	1.29
ABN AMRO Bank NV, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	59,000	74,393,677	3.39
Athora Netherlands NV, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	7,040	8,535,294	0.39
					111,225,901	5.07
ESPAGNE						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.88%	31/12/49†	EUR	59,400	73,958,197	3.37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	8.38%	31/12/49†	EUR	3,800	4,941,778	0.23

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ESPAGNE (suite)						
Banco de Sabadell SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	31,200	37,582,106	1.71
Banco de Sabadell SA, VRB	9.38%	31/12/49†	EUR	30,200	40,210,094	1.83
Banco Santander SA, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	71,600	83,664,737	3.81
Bankinter SA, VRB	6.00%	31/12/49†	EUR	5,400	6,359,683	0.29
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	23,800	29,008,263	1.32
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	40,800	52,637,412	2.40
CaixaBank SA, VRB	8.25%	31/12/49†	EUR	19,800	26,048,390	1.19
					354,410,660	16.15
ROYAUME-UNI						
Barclays Plc, VRB	8.38%	31/12/49†	GBP	24,285	34,354,540	1.56
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	33,364	48,193,427	2.20
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	69,227	102,166,922	4.66
Barclays Plc, VRB	9.63%	31/12/49†	USD	22,000	24,550,580	1.12
Lloyds Banking Group Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	GBP	41,412	58,851,455	2.68
NatWest Group Plc, VRB	5.13%	31/12/49†	GBP	11,584	15,567,028	0.71
NatWest Group Plc, VRB	8.13%	31/12/49†	USD	47,010	50,661,171	2.31
Virgin Money UK Plc, VRB	11.00%	31/12/49†	GBP	59,894	94,906,170	4.32
					429,251,293	19.56
ETATS-UNIS						
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	4,688	5,627,345	0.26
TOTAL OBLIGATIONS					**1,842,445,903**	**83.96**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**1,842,445,903**	**83.96**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
FRANCE						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	16,018	16,839,162	0.77
Credit Agricole SA, VRB	6.70%	31/12/49†	USD	14,500	14,188,177	0.64
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	93,675	102,711,135	4.68
					133,738,474	6.09
GRECE						
Piraeus Financial Holdings SA, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	20,000	23,606,360	1.08
IRLANDE						
Bank of Cyprus Holdings Plc, VRB	11.88%	31/12/49†	EUR	15,350	21,583,987	0.98
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	15,000	15,121,479	0.69
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	37,350	43,255,045	1.97
TOTAL OBLIGATIONS					**237,305,345**	**10.81**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	84,106	10,302,985	0.47

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
RECLAMATIONS (suite)						
SUISSE (suite)						
Credit Suisse Group AG 144A, FTB±,α	6.38%	31/12/49†	USD	9,911	1,214,097	0.06
Credit Suisse Group AG 144A, FTB±,α	9.75%	31/12/49†	USD	9,350	1,145,375	0.05
					12,662,457	0.58
TOTAL DES RECLAMATIONS					**12,662,457**	**0.58**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**249,967,802**	**11.39**
Total des investissements *(Coût : 1,970,864,122 USD)*					**2,092,413,705**	**95.35**
Autres actifs moins passifs					**101,971,113**	**4.65**
Actifs nets totaux					**2,194,384,818**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ISLANDE (suite)						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	734,996	6,075,635	0.34
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	1,040,462	6,633,796	0.38
					18,641,576	1.06
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	48,809,000	3,093,941	0.18
IRLANDE						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	2,465	2,887,290	0.16
ITALIE						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	3,543	3,713,047	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,461	7,233,765	0.41
Autostrade per l'Italia SpA	2.25%	25/01/32	EUR	2,640	2,879,586	0.16
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	547	745,136	0.04
Iren SpA, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	2,876	3,416,288	0.20
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,382	1,666,692	0.10
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	998	1,201,900	0.07
					20,856,414	1.19
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.30%	20/12/28	JPY	1,812,700	12,319,426	0.70
Obligations à quarante ans du gouvernement japonais	2.20%	20/03/64	JPY	3,742,200	20,848,382	1.19
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	1,342,350	9,202,178	0.52
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.50%	20/03/45	JPY	1,343,600	8,056,459	0.46
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.30%	20/06/46	JPY	725,600	3,287,834	0.19
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	1,117,900	5,512,730	0.31
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/09/53	JPY	3,372,000	18,885,745	1.07
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.60%	20/12/53	JPY	2,410,550	12,798,688	0.73
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/54	JPY	507,750	2,823,631	0.16
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.10%	20/09/54	JPY	3,777,200	22,511,890	1.28
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.30%	20/12/54	JPY	2,458,900	15,298,406	0.87
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	430	436,057	0.02
					131,981,426	7.50
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,340	2,732,274	0.16
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,224	4,001,776	0.23
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	2,598	3,076,281	0.18
SES SA	4.88%	24/06/33	EUR	2,048	2,427,778	0.14
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	948	1,086,272	0.06
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	813	921,073	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	2,631	3,066,322	0.17
					14,579,502	0.83
MEXIQUE						
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	167,080	8,832,031	0.50
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	21,740	17,032,750	0.97
					25,864,781	1.47
PAYS-BAS						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,878,480	0.11
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	1,909	2,197,218	0.12
Digital Dutch Finco BV	3.88%	13/09/33	EUR	1,600	1,881,091	0.11
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	2,831	3,354,776	0.19
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	5,300	6,082,426	0.34
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	1,700	2,126,586	0.12
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	3,400	3,891,453	0.22
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	2,300	2,652,216	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	700	786,574	0.04
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	2,001	2,403,225	0.14
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	400	467,772	0.03
Volkswagen International Finance NV, VRB	4.38%	31/12/49†	EUR	2,000	2,227,562	0.13
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	2,400	2,845,752	0.16
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	3,500	3,861,066	0.22
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	3,700	3,826,182	0.22
					40,482,379	2.30
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	3.50%	14/04/33	NZD	4,033	2,314,266	0.13
NORVEGE						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	6,573	7,743,978	0.44
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	2,310	2,983,133	0.17
					10,727,111	0.61
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	1,463	426,472	0.02
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	26/02/26	EUR	3,041	3,576,281	0.20
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	7,206	8,822,050	0.50
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.50%	08/02/30	EUR	902	966,113	0.05
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	10/03/30	EUR	7,961	9,553,114	0.54
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	804	897,643	0.05

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.75%	13/07/30	EUR	2,005	2,024,002	0.11
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.12%	16/07/31	EUR	4,316	4,220,675	0.24
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.13%	24/09/31	EUR	10,902	12,648,906	0.72
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	2,246	2,141,075	0.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	11/07/32	EUR	35,325	41,886,950	2.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	5,007	4,512,056	0.26
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	4,495	4,513,282	0.26
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	1,549	1,515,123	0.09
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	22/02/36	EUR	18,580	20,785,473	1.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	9,108	6,664,974	0.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	11,427	8,368,080	0.48
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	3,570	3,139,941	0.18
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	8,876	6,290,000	0.36
					142,525,738	8.10
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	10,475	6,289,243	0.36
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	317,938	17,083,272	0.97
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	439,469	23,091,845	1.31
					40,175,117	2.28
ESPAGNE						
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	2,700	3,178,590	0.18
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	3,100	4,015,210	0.23
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	600	731,301	0.04
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	2,700	3,236,776	0.19
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	12,636	12,938,807	0.74
Obligations du gouvernement espagnol 144A	2.35%	30/07/33	EUR	2,493	2,803,885	0.16
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	7,763	9,358,493	0.53
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	3,078	1,961,107	0.11
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	1,700	1,992,379	0.11
					40,216,548	2.29
ENTITES SUPRANATIONALES						
Africa Finance Corp	4.38%	17/04/26	USD	5,387	5,343,368	0.30
SUISSE						
Obligations du gouvernement de la Confédération suisse	3.50%	08/04/33	CHF	4,330	6,787,626	0.38

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE (suite)						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	6,752	8,929,781	0.51
					15,717,407	0.89
ROYAUME-UNI						
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	3,377	4,027,521	0.23
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,443	1,758,088	0.10
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	3,236	3,806,528	0.22
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	1,190	1,756,231	0.10
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	3,038	3,523,281	0.20
Cadent Finance Plc	3.75%	16/04/33	EUR	3,147	3,716,911	0.21
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	1,764	2,189,411	0.13
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	3,680	4,382,906	0.25
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	2,908	3,403,039	0.19
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	1,946	2,272,794	0.13
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	2,716	3,204,899	0.18
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,262	2,762,831	0.16
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	1,816	2,139,904	0.12
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	1,433	1,708,246	0.10
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	912	1,109,233	0.06
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	1,830	2,162,804	0.12
Gilt du Royaume-Uni	1.50%	22/07/26	GBP	1,807	2,419,894	0.14
Gilt du Royaume-Uni	1.63%	22/10/28	GBP	5,800	7,445,918	0.42
Gilt du Royaume-Uni	3.50%	22/01/45	GBP	7,252	7,920,697	0.45
Gilt du Royaume-Uni	1.25%	31/07/51	GBP	11,399	6,833,915	0.39
Gilt du Royaume-Uni	4.38%	31/07/54	GBP	22,400	26,606,609	1.51
					95,151,660	5.41
ETATS-UNIS						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	2,907	3,352,802	0.19
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	4,350	4,370,342	0.25
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	3,346	4,017,291	0.23
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	4,790	5,749,782	0.33
Computershare US Inc	1.13%	07/10/31	EUR	1,410	1,453,389	0.08
Ford Motor Credit Co LLC	7.12%	07/11/33	USD	540	560,686	0.03
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	2,059	2,539,895	0.14
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	2,260	2,675,533	0.15
Hewlett Packard Enterprise Co	4.85%	15/10/31	USD	1,866	1,859,262	0.11
Kroger Co	5.65%	15/09/64	USD	1,794	1,702,068	0.10
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	2,873	3,401,329	0.19
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	1,121	1,269,139	0.07
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	3,720	4,436,992	0.25
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	3,260	3,917,162	0.22
National Grid North America Inc	3.63%	03/09/31	EUR	4,775	5,705,443	0.32
National Grid North America Inc	4.06%	03/09/36	EUR	2,541	3,007,755	0.17
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	2,092	2,454,503	0.14
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	1,600	2,053,545	0.12
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	2,109	2,451,467	0.14
Bons du Trésor américain	1.13%	15/05/40	USD	18,130	11,276,010	0.64
Bons du Trésor américain	1.25%	15/05/50	USD	30,610	14,719,106	0.84
Bons du Trésor américain	4.13%	15/08/53	USD	1,278	1,142,113	0.06
Bons du Trésor américain	3.75%	30/04/27	USD	106,600	106,595,836	6.06
Bons du Trésor américain	3.50%	30/09/29	USD	13,301	13,170,291	0.75
Bons du Trésor américain	1.63%	15/05/31	USD	34,944	30,824,430	1.75
Bons du Trésor américain	2.75%	15/08/32	USD	49,180	45,376,234	2.58
Bons du Trésor américain	3.50%	15/02/33	USD	12,790	12,333,357	0.70
Bons du Trésor américain	4.50%	15/11/33	USD	7,364	7,566,510	0.43
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	2,248	2,751,396	0.16
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	484	535,741	0.03

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
WP Carey Inc	3.70%	19/11/34	EUR	2,129	2,425,020	0.14
					305,694,429	17.37
TOTAL OBLIGATIONS					**1,350,807,612**	**76.77**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**1,350,807,612**	**76.77**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	2,050	2,288,623	0.13
ILES CAIMANS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	4,597	4,516,336	0.25
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.75%	21/02/28	USD	2,735	2,596,311	0.15
					7,112,647	0.40
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	2.62%	25/09/29	CNY	306,430	44,720,263	2.54
Obligations du gouvernement chinois	3.27%	19/11/30	CNY	444,040	67,905,183	3.86
Obligations du gouvernement chinois	3.81%	14/09/50	CNY	42,510	8,125,280	0.46
Obligations du gouvernement chinois	2.47%	25/07/54	CNY	53,390	8,314,773	0.47
					129,065,499	7.33
FRANCE						
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,126	2,234,989	0.13
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,170	1,245,268	0.07
					3,480,257	0.20
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	1,600	1,896,261	0.11
ITALIE						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	31/12/49†	EUR	2,712	3,357,835	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	2,550	2,954,704	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/03/37	EUR	4,765	4,208,558	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	2,141	1,819,387	0.10
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	439	525,379	0.03
					12,865,863	0.73
JAPON						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	2,838	3,313,914	0.19
LUXEMBOURG						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	2,578	3,047,683	0.17
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,330	1,326,025	0.07

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Raizen Fuels Finance SA	6.70%	25/02/37	USD	3,710	3,639,636	0.21
					8,013,344	0.45
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	8,455	5,302,507	0.30
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	1,171	1,359,180	0.08
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	1,194	1,283,787	0.07
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,500	1,846,741	0.10
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	1,200	1,506,487	0.09
					5,996,195	0.34
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	3.25%	25/07/25	PLN	8,951	2,475,134	0.14
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	26/05/28	EUR	4,575	5,247,356	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	1,178	1,026,402	0.06
					6,273,758	0.36
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	2.00%	17/12/31	THB	94,149	2,991,818	0.17
ROYAUME-UNI						
Royalty Pharma Plc	5.90%	02/09/54	USD	2,990	2,914,224	0.17
ETATS-UNIS						
Capital One Financial Corp, VRB	7.96%	02/11/34	USD	2,120	2,467,292	0.14
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	5.38%	01/05/47	USD	3,156	2,741,723	0.16
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.80%	01/03/50	USD	4,740	3,800,577	0.22
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,738	2,395,821	0.14
Citadel Finance LLC 144A	5.90%	10/02/30	USD	6,602	6,668,129	0.38
Citigroup Inc, VRB	5.61%	29/09/26	USD	6,090	6,104,060	0.35
Citizens Financial Group Inc, VRB	5.84%	23/01/30	USD	4,990	5,168,144	0.29
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	1,860	1,906,089	0.11
First Citizens BancShares Inc, VRB	6.25%	12/03/40	USD	4,720	4,718,678	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	2,778	2,920,200	0.17
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	3,300	3,421,650	0.19
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc	3.25%	15/01/32	USD	1,840	1,624,516	0.09
Huntington Bancshares Inc, VRB	6.14%	18/11/39	USD	1,951	1,994,267	0.11
Hyundai Capital America	3.50%	26/06/31	EUR	3,969	4,662,859	0.26
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	2,258	2,101,409	0.12
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	3,773	3,465,241	0.20

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Mars Inc 144A	5.00%	01/03/32	USD	3,090	3,132,518	0.18
Mars Inc 144A	5.65%	01/05/45	USD	2,290	2,295,578	0.13
Morgan Stanley, VRB	2.48%	16/09/36	USD	4,089	3,475,063	0.20
Reinsurance Group of America Inc, VRB	6.65%	15/09/55	USD	1,333	1,329,326	0.07
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	4,600	5,396,070	0.31
Viatris Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,648	1,099,128	0.06
Zions Bancorp NA, VRB	6.82%	19/11/35	USD	2,265	2,355,543	0.13
					75,243,881	4.28
TOTAL OBLIGATIONS					**269,233,925**	**15.30**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,500	306,250	0.02
TOTAL DES RECLAMATIONS					**306,250**	**0.02**
TITRES TO BE ANNOUNCED						
ETATS-UNIS						
Fannie Mae ou Freddie Mac	3.00%	25/05/44	USD	29,190	25,258,881	1.43
Fannie Mae ou Freddie Mac	2.00%	01/07/55	USD	35,730	28,298,267	1.61
Fannie Mae ou Freddie Mac	2.50%	01/07/55	USD	20,300	16,843,184	0.96
Fannie Mae ou Freddie Mac	5.50%	01/07/55	USD	9,190	9,190,363	0.52
Fannie Mae ou Freddie Mac	6.00%	01/07/55	USD	19,160	19,474,416	1.11
Ginnie Mae	6.00%	01/07/42	USD	26,800	27,190,074	1.54
Ginnie Mae	2.50%	01/07/55	USD	8,860	7,531,939	0.43
Ginnie Mae	3.50%	01/07/55	USD	12,510	11,374,298	0.65
Ginnie Mae	6.50%	01/07/55	USD	12,910	13,253,922	0.75
					158,415,344	9.00
TOTAL TITRES TO BE ANNOUNCED					**158,415,344**	**9.00**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**427,955,519**	**24.32**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 1,755,416,467 USD)*	**1,778,763,131**	**101.09**
Autres actifs moins passifs	**(19,316,402)**	**(1.09)**
Actifs nets totaux	**1,759,446,729**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	2,154	2,167,462	0.30
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	4.13%	09/07/35	USD	4,772	3,210,889	0.45
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	3.50%	09/07/41	USD	12,287	7,648,716	1.06
					10,859,605	1.51
ARMENIE						
Obligations internationales de la République d'Arménie	6.75%	12/03/35	USD	6,250	6,097,688	0.85
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	3.75%	15/01/31	USD	5,128	4,799,808	0.67
BENIN						
Obligations internationales du gouvernement béninois	8.38%	23/01/41	USD	2,530	2,435,378	0.34
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	371	363,695	0.05
BULGARIE						
Obligations internationales du gouvernement bulgare	3.50%	07/05/34	EUR	3,376	4,007,500	0.56
ILES CAIMANS						
Alibaba Group Holding Ltd	3.25%	09/02/61	USD	1,484	917,068	0.13
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[β]	USD	4,068	66,105	0.01
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	714	701,505	0.10
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.88%	23/07/23[β]	USD	2,363	109,289	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[β]	USD	200	9,250	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	1,200	1,074,000	0.15
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	320	317,614	0.04
Melco Resorts Finance Ltd	5.75%	21/07/28	USD	2,346	2,301,144	0.32
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	2,483	2,467,481	0.34
Wynn Macau Ltd	5.63%	26/08/28	USD	3,112	3,058,707	0.43
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[β]	USD	390	2,438	0.00
					11,024,601	1.53
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	5.33%	05/01/54	USD	5,338	5,033,734	0.70
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.10%	22/01/61	USD	5,437	3,311,133	0.46
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.30%	08/09/53	USD	1,380	1,355,091	0.19
					9,699,958	1.35
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.38%	25/04/30	USD	4,345	4,505,765	0.63
Obligations internationales du gouvernement colombien	7.75%	07/11/36	USD	2,823	2,772,186	0.39

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.75%	14/11/53	USD	1,885	1,877,460	0.26
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.38%	07/11/54	USD	4,075	3,887,550	0.54
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	4,821	4,742,659	0.66
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	2,751	2,841,783	0.39
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	8,107	7,833,389	1.09
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	2,155	1,419,067	0.20
					29,879,859	4.16
COSTA RICA						
Obligations internationales du gouvernement costaricien	7.30%	13/11/54	USD	3,410	3,543,587	0.49
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	4.50%	30/01/30	USD	3,603	3,431,858	0.48
Obligations internationales de la République dominicaine	6.60%	01/06/36	USD	5,872	5,936,592	0.82
					9,368,450	1.30
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	0.00%	31/07/30	USD	4,675	3,408,075	0.47
Obligations internationales du gouvernement équatorien, S/U	5.50%	31/07/35	USD	6,444	4,707,450	0.66
					8,115,525	1.13
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.88%	16/02/31	USD	1,312	1,160,530	0.16
Obligations internationales du gouvernement égyptien	9.45%	04/02/33	USD	1,798	1,818,227	0.26
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	16/02/61	USD	4,352	3,182,400	0.44
					6,161,157	0.86
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	7.12%	20/01/50	USD	2,225	1,871,781	0.26
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/07/26	USD	404	392,610	0.06
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/29	USD	1,298	1,216,744	0.17
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/35	USD	1,878	1,461,617	0.20
					3,070,971	0.43
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.05%	06/08/31	USD	3,425	3,488,363	0.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
INDONESIE						
Obligations internationales du gouvernement indonésien	3.35%	12/03/71	USD	872	549,874	0.08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.55%	09/06/51	USD	2,437	1,729,844	0.24
					2,279,718	0.32
ILE DE MAN						
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	4,857	4,789,002	0.67
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	7.63%	30/01/33	USD	1,784	1,765,268	0.24
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.63%	31/03/36	USD	11,555	9,836,194	1.37
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	4,308	3,545,053	0.49
					13,381,247	1.86
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.63%	07/04/30	USD	1,706	1,722,002	0.24
Obligations internationales du gouvernement kazakh	5.50%	01/07/37	USD	7,005	7,043,528	0.98
KazMunayGas National Co JSC	5.75%	19/04/47	USD	3,718	3,218,152	0.45
					11,983,682	1.67
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	9.50%	05/03/36	USD	2,275	2,141,344	0.30
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[β]	USD	6,199	1,187,108	0.16
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[β]	USD	164	31,406	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[β]	USD	4,042	774,043	0.11
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[β]	USD	583	111,644	0.01
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[β]	USD	10,868	2,081,222	0.29
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[β]	USD	2,093	400,809	0.06
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.25%	04/11/24[β]	USD	2,093	400,810	0.06
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.75%	29/11/27	USD	1,024	196,096	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	295	56,493	0.01
					5,239,631	0.73
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	669	670,338	0.09
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	2,461	1,857,021	0.26
Chile Electricity Lux MPC Sarl	6.01%	20/01/33	USD	1,515	1,580,303	0.22

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Greensaif Pipelines Bidco Sarl	5.85%	23/02/36	USD	2,379	2,405,764	0.33
					6,513,426	0.90
MAURICE						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	1,695	1,594,743	0.22
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	1,790	1,834,929	0.26
					3,429,672	0.48
MEXIQUE						
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	1,311	973,417	0.13
Mexico City Airport Trust	5.50%	31/07/47	USD	3,678	3,045,384	0.42
Obligations internationales du gouvernement mexicain	7.38%	13/05/55	USD	2,470	2,563,860	0.36
Petroleos Mexicanos	2.75%	21/04/27	EUR	1,965	2,204,271	0.31
Petroleos Mexicanos	4.75%	26/02/29	EUR	3,300	3,709,576	0.52
					12,496,508	1.74
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.75%	02/04/35	EUR	9,306	10,952,578	1.52
Obligations internationales du gouvernement marocain	4.00%	15/12/50	USD	1,535	1,047,637	0.14
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	2,827	2,847,743	0.40
					14,847,958	2.06
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	7.25%	13/02/33	USD	1,050	834,540	0.12
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	576	559,988	0.08
Prosus NV	3.83%	08/02/51	USD	1,519	976,717	0.13
Royal Capital BV, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	642	640,395	0.09
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	4,193	4,249,186	0.59
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	4,377	4,653,900	0.65
					11,914,726	1.66
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	21/11/25	USD	1,482	1,494,227	0.21
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	USD	1,747	1,733,898	0.24
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	2,309	2,202,509	0.31
Obligations internationales du gouvernement nigérian	9.63%	09/06/31	USD	995	1,041,705	0.14
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.38%	28/09/33	USD	1,597	1,431,311	0.20
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	28/11/47	USD	2,046	1,639,357	0.23
					9,543,007	1.33
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	3,081	3,792,870	0.53

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OMAN						
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.50%	08/03/47	USD	2,701	2,741,009	0.38
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	17/01/48	USD	1,036	1,071,483	0.15
					3,812,492	0.53
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	8,236	8,128,932	1.13
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	4.30%	29/04/53	USD	2,076	1,343,691	0.19
PARAGUAY						
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.40%	30/03/50	USD	5,161	4,441,041	0.62
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	3.20%	06/07/46	USD	2,071	1,462,126	0.20
POLOGNE						
Bank Gospodarstwa Krajowego	5.38%	22/05/33	USD	2,412	2,430,669	0.34
QATAR						
Obligations internationales du gouvernement qatari	4.40%	16/04/50	USD	4,298	3,645,241	0.51
QatarEnergy	3.13%	12/07/41	USD	2,918	2,157,044	0.30
QatarEnergy	3.30%	12/07/51	USD	3,747	2,543,159	0.35
					8,345,444	1.16
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	2,692	2,711,517	0.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.63%	27/03/32	USD	5,306	4,561,515	0.63
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	4,008	3,618,266	0.50
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	1,902	1,906,984	0.27
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.75%	24/03/35	USD	4,102	3,807,189	0.53
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	2,060	1,512,390	0.21
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	4,085	3,005,090	0.42
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	2,831	2,014,672	0.28
					23,137,623	3.22
SERBIE						
Obligations internationales serbes	2.13%	01/12/30	USD	1,624	1,373,904	0.19
Obligations internationales serbes	6.50%	26/09/33	USD	3,894	4,103,809	0.57

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SERBIE (suite)						
Obligations internationales serbes	6.00%	12/06/34	USD	4,685	4,736,535	0.66
					10,214,248	1.42
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	4.50%	23/05/28	USD	1,506	1,513,778	0.21
AFRIQUE DU SUD						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.30%	12/10/28	USD	1,746	1,685,012	0.23
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	6,329	6,097,802	0.85
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	7.10%	19/11/36	USD	6,260	6,209,920	0.86
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.38%	24/07/44	USD	2,409	1,830,840	0.26
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.00%	12/10/46	USD	2,070	1,451,587	0.20
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.75%	30/09/49	USD	1,585	1,194,298	0.17
					18,469,459	2.57
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	871	778,521	0.11
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/06/35	USD	1,154	791,614	0.11
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/05/36	USD	801	653,652	0.09
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.60%	15/02/38	USD	1,602	1,311,561	0.18
					3,535,348	0.49
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	3.47%	23/09/36	USD	2,097	1,864,873	0.26
Thaioil Treasury Center Co Ltd	3.50%	17/10/49	USD	1,529	949,608	0.13
					2,814,481	0.39
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	3,410	3,960,639	0.55
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,040	2,200,313	0.31
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	2,640	2,752,200	0.38
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	2,548	2,634,390	0.37
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	1,057	1,058,321	0.15
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	2,050	2,088,643	0.29
Obligations internationales du gouvernement turc	7.13%	12/02/32	USD	2,774	2,778,258	0.39
Obligations internationales du gouvernement turc	7.25%	29/05/32	USD	5,830	5,866,438	0.81
Obligations internationales du gouvernement turc	4.88%	16/04/43	USD	3,395	2,401,962	0.33
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	03/07/28	USD	1,215	1,219,556	0.17
					23,000,081	3.20

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
EMIRATS ARABES UNIS						
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	4.50%	14/09/27	USD	3,059	3,064,583	0.43
Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC	5.25%	02/10/54	USD	1,717	1,590,371	0.22
Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	2.70%	02/09/70	USD	2,326	1,249,190	0.17
Adnoc Murban Rsc Ltd	5.13%	11/09/54	USD	1,908	1,733,895	0.24
Aldar Properties PJSC, VRB	6.62%	15/04/55	USD	1,351	1,377,007	0.19
First Abu Dhabi Bank PJSC, VRB	6.32%	04/04/34	USD	3,390	3,499,599	0.49
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	7,419	7,482,061	1.04
National Central Cooling Co PJSC	5.28%	05/03/30	USD	5,839	5,948,481	0.83
					25,945,187	3.61
ROYAUME-UNI						
Antofagasta Plc	5.63%	13/05/32	USD	3,033	3,108,825	0.43
Antofagasta Plc	6.25%	02/05/34	USD	2,200	2,300,925	0.32
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	1,716	1,685,970	0.23
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	591	504,566	0.07
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	2,164	2,189,827	0.31
Standard Chartered Plc, VRB	4.64%	01/04/31	USD	2,144	2,128,199	0.30
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	31/12/49†	USD	3,740	3,903,494	0.54
					15,821,806	2.20
ETATS-UNIS						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	2,700	2,208,937	0.31
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	6,525	6,361,875	0.88
Bons du Trésor américain	5.00%	31/08/25	USD	23,477	23,497,634	3.27
					32,068,446	4.46
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	5.75%	28/10/34	USD	3,191	3,377,204	0.47
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	1,313	1,345,418	0.18
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	3.90%	19/10/31	USD	1,976	1,742,832	0.24
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	6.90%	28/02/32	USD	1,667	1,715,243	0.24
Uzbekneftegaz JSC	4.75%	16/11/28	USD	838	770,436	0.11
					5,573,929	0.77
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	275	255,134	0.04
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	8,960	1,388,800	0.19
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	158	26,149	0.00
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	8,790	1,801,950	0.25
					3,472,033	0.48

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ZAMBIE						
Obligations internationales du gouvernement zambien, S/U	5.75%	30/06/33	USD	1,201	1,105,269	0.15
TOTAL OBLIGATIONS					**425,047,373**	**59.12**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.50%	07/09/22[ß]	USD	209	9,405	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[ß]	USD	2,575	11,819	0.01
					21,224	0.01
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**21,224**	**0.01**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**425,068,597**	**59.13**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	5.00%	09/01/38	USD	1,450	1,032,944	0.14
Provincia de Buenos Aires, S/U	6.63%	01/09/37	USD	3,973	2,854,673	0.40
Provincia de Cordoba	9.75%	02/07/32	USD	1,093	1,096,607	0.15
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	2,623	2,614,632	0.37
					7,598,856	1.06
AUTRICHE						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	2,189	2,302,554	0.32
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	17,307	17,036,708	2.37
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	31/12/49†	USD	1,469	1,439,657	0.20
NWD Finance BVI Ltd	6.25%	31/12/49†	USD	535	137,227	0.02
					1,576,884	0.22
CANADA						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	498	177,278	0.02
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	608	609,103	0.09
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	1,234	1,312,236	0.18
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	1,178	1,210,760	0.17
First Quantum Minerals Ltd 144A	9.38%	01/03/29	USD	720	765,648	0.11
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	2,820	2,817,349	0.39
Windfall Mining Group Inc / Groupe Minier Windfall Inc	5.85%	13/05/32	USD	2,181	2,229,353	0.31
					9,121,727	1.27
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[ß]	USD	1,331	21,629	0.00
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	2,400	2,414,256	0.34
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[ß]	USD	1,265	58,506	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[ß]	USD	1,289	59,616	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[ß]	USD	487	22,524	0.00

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ILES CAYMAN (suite)						
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.38%	30/06/24[β]	USD	634	29,322	0.00
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB ±	10.88%	31/12/49†	USD	256	6,400	0.00
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	3,400	3,302,636	0.46
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	2,250	2,282,625	0.32
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	502	498,862	0.07
MGM China Holdings Ltd	7.13%	26/06/31	USD	309	320,974	0.04
Rutas 2 & 7 Finance Ltd	0.00%	30/09/36	USD	1,043	756,314	0.11
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	580	577,100	0.08
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	2,231	2,245,557	0.31
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	200	191,833	0.03
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.30%	15/09/23[β]	USD	330	2,062	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	205	1,599	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	1,837	14,329	0.00
					12,806,144	1.78
CHILI						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	1,677	1,721,575	0.24
AES Andes SA	6.25%	14/03/32	USD	1,319	1,354,283	0.19
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	31/12/49†	USD	3,001	3,013,004	0.42
Banco del Estado de Chile, VRB	7.95%	31/12/49†	USD	3,030	3,174,864	0.44
CAP SA	3.90%	27/04/31	USD	1,330	1,077,300	0.15
Corp Nacional del Cobre de Chile	6.33%	13/01/35	USD	1,442	1,495,123	0.21
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	2,781	2,767,095	0.38
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	1,038	920,644	0.13
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	1,261	1,417,478	0.20
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	6,693	6,817,858	0.95
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	1,468	1,473,872	0.20
					25,233,096	3.51
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.00%	30/01/30	USD	9,475	8,200,613	1.14
Obligations internationales du gouvernement colombien	8.00%	14/11/35	USD	500	504,500	0.07
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	15/02/61	USD	7,348	3,879,744	0.54
					12,584,857	1.75
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	1,296	1,349,045	0.19
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	22/02/29	USD	1,778	1,774,444	0.24
					3,123,489	0.43
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	0.25%	17/04/30	USD	8,724	189,747	0.03
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	7.05%	04/10/32	USD	380	405,270	0.05
Obligations du gouvernement guatémaltèque	3.70%	07/10/33	USD	3,200	2,720,000	0.38
Obligations du gouvernement guatémaltèque	6.55%	06/02/37	USD	3,685	3,721,850	0.52
					6,847,120	0.95

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
HONG KONG						
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	1,645	1,629,825	0.23
INDE						
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	4,580	4,675,722	0.65
Shriram Finance Ltd	4.15%	18/07/25	USD	1,063	1,061,725	0.15
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	1,670	1,690,875	0.23
					7,428,322	1.03
ISRAEL						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	890	887,141	0.12
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	2,240	2,244,682	0.31
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	2,961	3,143,383	0.44
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	2,070	2,243,362	0.31
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	1,660	1,656,713	0.23
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	3,130	2,942,200	0.41
Raizen Fuels Finance SA	6.95%	05/03/54	USD	1,750	1,627,938	0.23
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	1,991	2,080,097	0.29
					13,693,693	1.91
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	9,704	9,865,378	1.37
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	3,574	3,624,929	0.51
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander, VRB	7.53%	01/10/28	USD	200	211,500	0.03
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	890	944,401	0.13
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	1,930	1,997,550	0.28
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	31/12/49†	USD	2,861	2,899,624	0.40
Comision Federal de Electricidad	6.45%	24/01/35	USD	1,328	1,310,205	0.18
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	1,477	1,498,362	0.21
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.75%	27/04/32	USD	7,261	6,930,624	0.96
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	3,067	3,565,996	0.50
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	8,552	8,392,847	1.17
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	1,808	1,873,233	0.26
Petroleos Mexicanos	6.95%	28/01/60	USD	6,065	4,375,291	0.61
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	4,245	4,342,635	0.60
Sitios Latinoamerica SAB de CV	5.38%	04/04/32	USD	3,095	3,039,677	0.42
					54,872,252	7.63
MAROC						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	2,845	2,950,379	0.41

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	5,724	5,803,083	0.81
PAYS-BAS						
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	8.13%	15/09/31	USD	676	763,245	0.11
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	5,876	5,368,769	0.75
Obligations internationales du gouvernement panaméen	7.50%	01/03/31	USD	1,295	1,381,765	0.19
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.87%	23/07/60	USD	6,669	3,822,170	0.53
					10,572,704	1.47
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	4,476	4,432,583	0.62
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.10%	11/08/44	USD	2,815	2,710,535	0.38
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	6.65%	04/03/55	USD	1,600	1,606,000	0.22
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	2,435	2,440,333	0.34
					11,189,451	1.56
PEROU						
Banco de Credito del Peru SA, VRB	3.13%	01/07/30	USD	1,461	1,461,073	0.20
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	1,730	1,829,864	0.25
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	2,676	2,730,858	0.38
Niagara Energy SAC	5.75%	03/10/34	USD	4,148	4,111,705	0.57
Obligations internationales du gouvernement péruvien	5.88%	08/08/54	USD	3,230	3,126,640	0.44
					13,260,140	1.84
PHILIPPINES						
Obligations internationales du gouvernement philippin	2.65%	10/12/45	USD	6,670	4,342,170	0.60
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	2,860	2,882,251	0.40
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL, VRB	6.06%	25/03/40	USD	4,839	4,844,396	0.67
TRINITE ET TOBAGO						
Trinidad Generation Unlimited	7.75%	16/06/33	USD	1,155	1,196,580	0.17
TURQUIE						
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	2,160	2,210,630	0.31
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	5,524	5,525,740	0.77
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	2,499	2,585,745	0.36
Ulker Biskuvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	1,994	2,050,091	0.28

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
TURQUIE (suite)						
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	2,110	2,197,059	0.31
					14,569,265	2.03
EMIRATS ARABES UNIS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	3,908	3,904,703	0.54
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	2,806	2,769,185	0.39
					6,673,888	0.93
ROYAUME-UNI						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	2,024	1,925,077	0.27
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	1,127	1,115,730	0.16
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	1,597	1,597,000	0.22
					4,637,807	0.65
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	706	165,969	0.02
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	734	913,787	0.13
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	675	652,219	0.09
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	1,330	1,102,570	0.15
					2,834,545	0.39
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.98%	20/04/55	USD	1,724	1,532,289	0.21
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	6.00%	15/11/26	USD	111	14,518	0.00
TOTAL OBLIGATIONS					**267,243,808**	**37.17**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**267,243,808**	**37.17**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	1,152	86,430	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	236	7,071	0.00
					93,501	0.01
TOTAL OBLIGATIONS					**93,501**	**0.01**
ACTIONS ORDINAIRES						
LUXEMBOURG						
Drillco Holding Lux SA			USD	15	319,512	0.04
Drillco Holding Lux SA			USD	2	35,045	0.01
					354,557	0.05
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**354,557**	**0.05**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Total Autres titres	**448,058**	**0.06**
Total des investissements	**692,760,463**	**96.36**
(Coût : 689,988,455 USD)		
Autres actifs moins passifs	**26,176,716**	**3.64**
Actifs nets totaux	**718,937,179**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Obligations du gouvernement australien	3.25%	21/06/39	AUD	9,693	5,597,208	1.15
Obligations du gouvernement australien	1.75%	21/06/51	AUD	63,260	22,539,788	4.64
					28,136,996	5.79
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,106,894	9,094,156	1.87
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,306,432	14,609,021	3.01
					23,703,177	4.88
JAPON						
Obligations à quarante ans du gouvernement japonais	0.50%	20/03/60	JPY	7,741,800	25,552,308	5.26
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/54	JPY	727,750	4,046,219	0.83
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.20%	20/06/54	JPY	9,133,600	55,650,178	11.46
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.10%	20/09/54	JPY	2,737,850	16,285,133	3.36
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.30%	20/12/54	JPY	3,006,400	18,710,050	3.85
					120,243,888	24.76
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	5.40%	12/08/34	PEN	92,480	24,660,899	5.08
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	52,000	15,125,758	3.11
					39,786,657	8.19
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	25,618	23,126,933	4.77
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.63%	30/05/37	EUR	11,031	12,198,360	2.51
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	10,853	7,967,945	1.64
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	23,311	17,148,505	3.53
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	17,359	12,723,210	2.62
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	7,140	6,268,282	1.29
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	30,013	21,358,648	4.40
					100,791,883	20.76
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	643,320	33,801,789	6.96
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.50%	31/01/37	ZAR	391,384	19,174,155	3.95
					52,975,944	10.91

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI						
Gilt du Royaume-Uni	4.38%	31/07/54	GBP	26,900	31,941,650	6.58
TOTAL OBLIGATIONS					**397,580,195**	**81.87**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**397,580,195**	**81.87**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	08/02/38	EUR	10,524	9,173,596	1.89
TOTAL OBLIGATIONS					**9,173,596**	**1.89**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**9,173,596**	**1.89**
Total des investissements *(Coût : 414,257,535 USD)*					**406,753,791**	**83.76**
Autres actifs moins passifs					**78,893,293**	**16.24**
Actifs nets totaux					**485,647,084**	**100.00**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	2,460	2,581,273	0.49
Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp	5.38%	15/04/27	USD	1,705	1,704,231	0.32
Standard Industries Inc	2.25%	21/11/26	EUR	2,821	3,281,486	0.63
Whirlpool Corp	6.13%	15/06/30	USD	1,225	1,236,544	0.24
					18,833,643	3.59
TOTAL OBLIGATIONS					**153,577,503**	**29.29**
WARRANTS						
ROYAUME-UNI						
Avation Plc			GBP	28	15,386	0.00
TOTAL WARRANTS					**15,386**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**153,592,889**	**29.29**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Mineral Resources Ltd 144A	8.00%	01/11/27	USD	2,592	2,605,971	0.50
Mineral Resources Ltd 144A	9.25%	01/10/28	USD	1,961	2,009,354	0.38
					4,615,325	0.88
BERMUDES						
Viking Cruises Ltd 144A	5.88%	15/09/27	USD	1,662	1,663,968	0.32
CANADA						
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 144A	4.38%	15/01/28	USD	3,329	3,267,714	0.62
1261229 BC Ltd 144A	10.00%	15/04/32	USD	4,763	4,808,201	0.92
Aris Mining Corp	8.00%	31/10/29	USD	1,875	1,914,534	0.36
Bombardier Inc 144A	6.75%	15/06/33	USD	2,569	2,665,212	0.51
Garda World Security Corp 144A	4.63%	15/02/27	USD	799	794,582	0.15
Garda World Security Corp 144A	8.38%	15/11/32	USD	1,772	1,821,747	0.35
Hudbay Minerals Inc 144A	4.50%	01/04/26	USD	1,758	1,748,171	0.33
NOVA Chemicals Corp 144A	4.25%	15/05/29	USD	4,568	4,396,278	0.84
					21,416,439	4.08
CHILI						
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,930	1,971,012	0.38
FRANCE						
Iliad Holding SASU 144A	7.00%	15/10/28	USD	2,543	2,591,452	0.49
Societe Generale SA, VRB	8.50%	31/12/49†	USD	2,453	2,568,149	0.49
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	1,186	1,261,571	0.24
					6,421,172	1.22
ITALIE						
Fibercop SpA 144A	6.38%	15/11/33	USD	894	872,625	0.17
Intesa Sanpaolo SpA 144A	5.71%	15/01/26	USD	1,644	1,647,833	0.31

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Pachelbel Bidco SpA	7.13%	17/05/31	EUR	1,590	2,016,262	0.38
					4,536,720	0.86
JAPON						
Rakuten Group Inc	9.75%	15/04/29	USD	2,509	2,755,318	0.53
JERSEY						
Adient Global Holdings Ltd 144A	7.00%	15/04/28	USD	1,673	1,725,622	0.33
Ardonagh Finco Ltd 144A	7.75%	15/02/31	USD	2,488	2,603,043	0.50
Ardonagh Group Finance Ltd 144A	8.88%	15/02/32	USD	2,500	2,632,755	0.50
					6,961,420	1.33
LUXEMBOURG						
Adler Financing Sarl, PIK	8.25%	31/12/28	EUR	1,858	2,289,139	0.44
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	1,817	1,931,048	0.37
Albion Financing 1 Sarl / Aggreko Holdings Inc 144A	7.00%	21/05/30	USD	2,540	2,598,489	0.49
Altice Financing SA 144A	9.63%	15/07/27	USD	1,754	1,509,834	0.29
Altice Financing SA 144A	5.00%	15/01/28	USD	3,375	2,542,164	0.48
Ambipar Lux Sarl	10.88%	05/02/33	USD	3,527	3,342,067	0.64
Essendi SA	5.38%	15/05/30	EUR	1,701	2,039,336	0.39
FS Luxembourg Sarl	8.63%	25/06/33	USD	2,540	2,509,520	0.48
Intelsat Jackson Holdings SA 144A	6.50%	15/03/30	USD	2,933	2,998,101	0.57
					21,759,698	4.15
MEXIQUE						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	31/12/49†	USD	1,721	1,745,318	0.33
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	31/12/49†	USD	1,533	1,549,952	0.30
					3,295,270	0.63
MULTINATIONALES						
Connect Finco Sarl / Connect US Finco LLC 144A	9.00%	15/09/29	USD	2,990	3,009,070	0.57
JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 144A	9.88%	20/09/31	USD	2,705	2,633,334	0.50
Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 144A	9.50%	15/05/30	USD	3,779	3,866,211	0.74
					9,508,615	1.81
ROYAUME-UNI						
Howden UK Refinance Plc / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 144A	7.25%	15/02/31	USD	2,357	2,442,587	0.46
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A	7.75%	15/04/32	USD	1,617	1,682,322	0.32
Vodafone Group Plc, VRB	4.13%	04/06/81	USD	2,845	2,603,276	0.50
					6,728,185	1.28
ETATS-UNIS D'AMERIQUE						
Acadia Healthcare Co Inc 144A	7.38%	15/03/33	USD	1,667	1,719,480	0.33
Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 144A	7.50%	06/11/30	USD	2,959	3,058,671	0.58
ADT Security Corp 144A	4.13%	01/08/29	USD	2,315	2,238,755	0.43
Ally Financial Inc, VRB	6.65%	17/01/40	USD	1,749	1,720,476	0.33
Ally Financial Inc, VRB	4.70%	31/12/49†	USD	1,815	1,758,078	0.34

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
AMC Networks Inc 144A	10.25%	15/01/29	USD	3,013	3,125,987	0.60
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 144A	10.25%	15/10/28	USD	5,085	5,400,485	1.03
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp 144A	7.00%	15/04/30	USD	4,594	4,296,179	0.82
APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Investor 144A	7.88%	01/11/29	USD	2,604	2,665,845	0.51
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 144A	5.75%	15/07/27	USD	1,136	1,133,624	0.22
BCPE Ulysses Intermediate Inc 144A, PIK	7.75%	01/04/27	USD	2,710	2,621,554	0.50
Beach Acquisition Bidco LLC 144A, PIK	10.00%	15/07/33	USD	1,958	2,034,391	0.39
Block Inc	2.75%	01/06/26	USD	3,229	3,163,477	0.60
Bread Financial Holdings Inc 144A	9.75%	15/03/29	USD	1,963	2,115,286	0.40
Bread Financial Holdings Inc 144A, VRB	8.38%	15/06/35	USD	1,774	1,787,630	0.34
Cablevision Lightpath LLC 144A	3.88%	15/09/27	USD	2,509	2,419,785	0.46
Cablevision Lightpath LLC 144A	5.63%	15/09/28	USD	1,719	1,662,231	0.32
Carriage Services Inc 144A	4.25%	15/05/29	USD	5,122	4,842,860	0.92
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/12/28	USD	1,576	1,618,231	0.31
Carvana Co 144A, PIK	9.00%	01/06/30	USD	1,121	1,179,587	0.22
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	4.50%	01/05/32	USD	44	41,002	0.01
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.50%	01/05/26	USD	885	885,235	0.17
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	5.13%	01/05/27	USD	3,849	3,839,254	0.73
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	4.75%	01/03/30	USD	3,790	3,674,584	0.70
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A	7.38%	01/03/31	USD	4,155	4,337,965	0.83
Chart Industries Inc 144A	9.50%	01/01/31	USD	3,670	3,920,367	0.75
CHS/Community Health Systems Inc 144A	10.88%	15/01/32	USD	3,032	3,217,307	0.61
Citizens Financial Group Inc, VRB	7.55%	31/12/49†	USD	1,502	1,510,323	0.29
Clear Channel Outdoor Holdings Inc 144A	7.88%	01/04/30	USD	1,897	1,959,893	0.37
Cloud Software Group Inc 144A	6.50%	31/03/29	USD	1,325	1,338,194	0.25
Cloud Software Group Inc 144A	9.00%	30/09/29	USD	2,606	2,703,609	0.52
Cloud Software Group Inc 144A	8.25%	30/06/32	USD	2,167	2,308,200	0.44
CMG Media Corp 144A	8.88%	18/06/29	USD	2,680	2,533,117	0.48
Coty Inc 144A	5.00%	15/04/26	USD	4,771	4,785,730	0.91
CSC Holdings LLC 144A	7.50%	01/04/28	USD	2,042	1,517,340	0.29
CSC Holdings LLC 144A	11.25%	15/05/28	USD	2,031	2,024,920	0.39
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 144A	8.00%	01/02/28	USD	1,629	1,574,893	0.30
Domtar Corp 144A	6.75%	01/10/28	USD	2,997	2,717,396	0.52
Element Solutions Inc 144A	3.88%	01/09/28	USD	2,013	1,953,596	0.37
Enviri Corp 144A	5.75%	31/07/27	USD	2,578	2,546,555	0.49
Focus Financial Partners LLC 144A	6.75%	15/09/31	USD	1,929	1,970,356	0.38
Forestar Group Inc 144A	5.00%	01/03/28	USD	2,685	2,644,960	0.50
Freedom Mortgage Corp 144A	12.00%	01/10/28	USD	2,544	2,737,492	0.52
Freedom Mortgage Holdings LLC 144A	9.25%	01/02/29	USD	3,343	3,474,798	0.66
Gap Inc 144A	3.63%	01/10/29	USD	1,863	1,732,589	0.33
Gen Digital Inc 144A	6.75%	30/09/27	USD	1,552	1,580,762	0.30
General Motors Financial Co Inc, VRB	5.75%	31/12/49†	USD	2,616	2,588,393	0.49
Graphic Packaging International LLC 144A	1.51%	15/04/26	USD	1,313	1,278,937	0.24
Gray Media Inc 144A	10.50%	15/07/29	USD	1,679	1,805,051	0.34

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
Griffon Corp	5.75%	01/03/28	USD	2,513	2,514,293	0.48
Herc Holdings Inc 144A	5.50%	15/07/27	USD	1,966	1,967,740	0.38
Herc Holdings Inc 144A	7.00%	15/06/30	USD	1,745	1,823,494	0.35
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 144A	5.00%	15/08/28	USD	2,473	2,392,420	0.46
Kaiser Aluminum Corp 144A	4.63%	01/03/28	USD	4,498	4,403,837	0.84
KeyCorp, VRB	5.00%	31/12/49†	USD	1,861	1,841,772	0.35
LBM Acquisition LLC 144A	6.25%	15/01/29	USD	1,662	1,443,206	0.27
Level 3 Financing Inc 144A	11.00%	15/11/29	USD	1,324	1,520,514	0.29
Level 3 Financing Inc 144A	3.88%	15/10/30	USD	1,823	1,590,356	0.30
Level 3 Financing Inc 144A	6.88%	30/06/33	USD	3,887	3,957,911	0.75
LifePoint Health Inc 144A	9.88%	15/08/30	USD	1,033	1,118,695	0.21
LifePoint Health Inc 144A	11.00%	15/10/30	USD	3,407	3,762,848	0.72
Lightning Power LLC 144A	7.25%	15/08/32	USD	2,367	2,492,689	0.48
Macy's Retail Holdings LLC 144A	6.13%	15/03/32	USD	1,847	1,763,274	0.34
McGraw-Hill Education Inc 144A	5.75%	01/08/28	USD	1,703	1,714,434	0.33
Medline Borrower LP 144A	3.88%	01/04/29	USD	3,024	2,902,847	0.55
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	5.00%	01/02/26	USD	2,821	2,811,653	0.54
Nationstar Mortgage Holdings Inc 144A	6.00%	15/01/27	USD	1,542	1,544,624	0.29
Navient Corp	7.88%	15/06/32	USD	1,843	1,919,022	0.37
Neptune Bidco US Inc 144A	9.29%	15/04/29	USD	1,759	1,714,145	0.33
NESCO Holdings II Inc 144A	5.50%	15/04/29	USD	4,838	4,716,662	0.90
Newell Brands Inc 144A	8.50%	01/06/28	USD	1,811	1,906,460	0.36
Nissan Motor Acceptance Co LLC 144A	1.85%	16/09/26	USD	5,405	5,158,527	0.98
OT Midco Inc 144A	10.00%	15/02/30	USD	1,899	1,470,303	0.28
Paramount Global, VRB	6.38%	30/03/62	USD	3,949	3,883,370	0.74
Pike Corp 144A	5.50%	01/09/28	USD	1,710	1,710,071	0.33
Planet Financial Group LLC 144A	10.50%	15/12/29	USD	2,496	2,500,418	0.48
PRA Group Inc 144A	8.88%	31/01/30	USD	4,136	4,267,732	0.81
Raven Acquisition Holdings LLC 144A	6.88%	15/11/31	USD	3,796	3,805,650	0.73
Rfna LP 144A	7.88%	15/02/30	USD	1,859	1,903,886	0.36
Rocket Software Inc 144A	9.00%	28/11/28	USD	2,676	2,760,803	0.53
SBA Communications Corp	3.88%	15/02/27	USD	1,697	1,672,056	0.32
Sealed Air Corp 144A	4.00%	01/12/27	USD	1,733	1,692,541	0.32
Sinclair Television Group Inc 144A	8.13%	15/02/33	USD	2,545	2,573,215	0.49
Sirius XM Radio LLC 144A	4.00%	15/07/28	USD	5,517	5,302,601	1.01
Six Flags Entertainment Corp 144A	7.25%	15/05/31	USD	2,528	2,599,570	0.50
Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 144A	7.75%	15/10/29	USD	657	646,246	0.12
Tenet Healthcare Corp 144A	4.63%	15/06/28	USD	2,991	2,955,695	0.56
Tenneco Inc 144A	8.00%	17/11/28	USD	1,679	1,662,155	0.32
Uniti Group LP / Uniti Group Finance 2019 Inc / CSL Capital LLC 144A	8.63%	15/06/32	USD	4,476	4,525,272	0.86
Univision Communications Inc 144A	6.63%	01/06/27	USD	1,763	1,759,812	0.34
US Foods Inc 144A	6.88%	15/09/28	USD	1,647	1,705,012	0.32
Venture Global LNG Inc 144A, VRB	9.00%	31/12/49†	USD	1,718	1,671,870	0.32
Venture Global Plaquemines LNG LLC 144A	7.75%	01/05/35	USD	1,619	1,753,850	0.33
Viasat Inc 144A	5.63%	15/04/27	USD	698	695,706	0.13
Viasat Inc 144A	7.50%	30/05/31	USD	2,944	2,553,123	0.49
Voyager Aviation Holdings LLC 144A ±	8.50%	09/05/26	USD	334	0	0.00
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	3,637	2,161,833	0.41
WEX Inc 144A	6.50%	15/03/33	USD	2,732	2,758,028	0.53
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.38%	15/01/31	USD	1,747	1,867,340	0.36

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
XPLR Infrastructure Operating Partners LP 144A	8.63%	15/03/33	USD	1,311	1,406,109	0.27
					241,011,120	45.96
TOTAL OBLIGATIONS					**332,644,262**	**63.43**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	2,074	254,065	0.05
TOTAL DES RECLAMATIONS					**254,065**	**0.05**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**332,898,327**	**63.48**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	7.50%	01/10/26	USD	17	1,881	0.00
Quintis Australia Pty Ltd, PIK [α]	12.00%	01/10/28	USD	162	0	0.00
Quintis Australia Pty Ltd 144A, PIK[α]	7.50%	01/10/26	USD	817	88,257	0.01
					90,138	0.01
ETATS-UNIS D'AMERIQUE						
Beach Acquisition Bidco LLC	5.25%	15/07/32	EUR	794	939,866	0.18
TOTAL OBLIGATIONS					**1,030,004**	**0.19**
ACTIONS ORDINAIRES						
AUSTRALIE						
Quintis[α]			USD	79	0	0.00
TOTAL ACTIONS ORDINAIRES					**0**	**0.00**
Total Autres titres					**1,030,004**	**0.19**
Total des investissements *(Coût : 469,784,797 USD)*					**487,521,220**	**92.96**
Autres actifs moins passifs					**36,912,341**	**7.04**
Actifs nets totaux					**524,433,561**	**100.00**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
FRB - Obligation à taux flottant
PIK - Paiement en nature
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund
Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc, FRB	6.62%	15/01/57	GBP	1,233	1,459,435	0.29
Tower Bridge Funding 2024-1 Plc, FRB	7.30%	20/01/66	GBP	2,502	2,946,733	0.59
Tower Bridge Funding 2024-3 Plc, FRB	5.64%	20/12/66	GBP	1,840	2,146,093	0.43
Tower Bridge Funding 2024-3 Plc, FRB	6.14%	20/12/66	GBP	1,966	2,298,258	0.46
					61,226,962	12.23
ETATS-UNIS						
BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM5 144A, S/U	5.50%	25/02/65	USD	2,726	2,332,127	0.47
Connecticut Avenue Securities Trust 2023-R03 144A, FRB	6.81%	25/04/43	USD	1,392	1,206,105	0.24
Connecticut Avenue Securities Trust 2024-R05 144A, FRB	6.01%	25/07/44	USD	2,355	2,014,834	0.40
Cross 2025-H4 Mortgage Trust 144A, VRB	5.60%	25/06/70	USD	6,450	5,525,015	1.10
Freddie Mac STACR REMIC Trust 2025-DNA2 144A, FRB	5.81%	25/05/45	USD	5,130	4,383,905	0.88
JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 144A, VRB	5.57%	25/09/65	USD	5,897	5,058,406	1.01
OBX 2025-NQM11 Trust 144A, S/U	5.42%	25/05/65	USD	3,240	2,770,025	0.55
OBX 2025-NQM8 Trust 144A, S/U	5.47%	25/03/65	USD	6,952	5,952,471	1.19
Verus Securitization Trust 2025-1 144A, VRB	6.51%	25/01/70	USD	2,430	2,101,102	0.42
					31,343,990	6.26
TOTAL OBLIGATIONS					**508,140,926**	**101.51**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**508,140,926**	**101.51**
Total des investissements *(Coût : 509,279,382 EUR)*					**508,140,926**	**101.51**
Autres actifs moins passifs					**(7,578,072)**	**(1.51)**
Actifs nets totaux					**500,562,854**	**100.00**

Glossaire :
FRB - Obligation à taux flottant
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
ANGOLA						
Obligations internationales du gouvernement angolais	9.50%	12/11/25	USD	1,272	1,279,950	0.60
ARGENTINE						
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	1.00%	09/07/29	USD	1,614	1,349,624	0.64
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, S/U	0.75%	09/07/30	USD	3,389	2,692,402	1.27
Provincia de Cordoba, S/U	6.88%	10/12/25	USD	25	25,147	0.01
					4,067,173	1.92
AUTRICHE						
Suzano Austria GmbH	2.50%	15/09/28	USD	1,406	1,305,471	0.61
Suzano Austria GmbH	6.00%	15/01/29	USD	961	989,830	0.47
					2,295,301	1.08
BERMUDES						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	524	513,682	0.24
Ooredoo International Finance Ltd	3.88%	31/01/28	USD	750	740,520	0.35
					1,254,202	0.59
BRESIL						
Obligations internationales du gouvernement brésilien	6.00%	07/04/26	USD	355	359,331	0.17
CANADA						
Petronas Energy Canada Ltd	2.11%	23/03/28	USD	1,050	991,200	0.47
ILES CAIMANS						
China Evergrande Group ±	8.25%	23/03/22[ß]	USD	138	2,243	0.00
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[ß]	USD	200	3,250	0.00
DP World Salaam, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	1,641	1,643,338	0.78
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	248	243,660	0.12
Meituan	2.13%	28/10/25	USD	200	198,509	0.09
OmGrid Funding Ltd	5.20%	16/05/27	USD	762	766,929	0.36
Sharjah Sukuk Program Ltd	4.23%	14/03/28	USD	527	518,391	0.25
Wynn Macau Ltd	5.50%	15/01/26	USD	234	233,788	0.11
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	1,918	1,906,013	0.90
					5,516,121	2.61
CHILI						
Obligations internationales du gouvernement chilien	2.75%	31/01/27	USD	2,097	2,046,672	0.97

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	22/03/26	EUR	979	1,153,509	0.54
Obligations internationales du gouvernement colombien	4.50%	15/03/29	USD	3,040	2,889,520	1.37
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25%	18/07/29	USD	1,981	1,820,539	0.86
					5,863,568	2.77
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.95%	25/01/27	USD	1,121	1,133,891	0.54
EQUATEUR						
Obligations internationales du gouvernement équatorien	0.00%	31/07/30	USD	3,609	2,630,961	1.24
EGYPTE						
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.25%	06/10/25	USD	225	224,811	0.11
Obligations internationales du gouvernement égyptien	7.50%	31/01/27	USD	1,046	1,064,253	0.50
Obligations internationales du gouvernement égyptien	5.80%	30/09/27	USD	300	294,564	0.14
Obligations internationales du gouvernement égyptien	6.59%	21/02/28	USD	875	870,625	0.41
Egyptian Financial Co for Sovereign Taskeek	10.88%	28/02/26	USD	200	205,200	0.10
					2,659,453	1.26
SALVADOR						
Obligations internationales du gouvernement du Salvador	8.63%	28/02/29	USD	353	369,238	0.17
GHANA						
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/07/26	USD	1,601	1,555,819	0.74
Obligations internationales du gouvernement ghanéen	0.00%	03/01/30	USD	178	148,868	0.07
Obligations internationales du gouvernement ghanéen, S/U	5.00%	03/07/29	USD	887	831,465	0.39
					2,536,152	1.20
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.38%	05/06/27	USD	606	597,516	0.28

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
HONGRIE						
Obligations internationales du gouvernement hongrois	6.13%	22/05/28	USD	2,268	2,339,397	1.11
ILE DE MAN						
AngloGold Ashanti Holdings Plc	3.38%	01/11/28	USD	805	770,908	0.37
Gohl Capital Ltd	4.25%	24/01/27	USD	2,385	2,351,610	1.11
					3,122,518	1.48
COTE D'IVOIRE						
Obligations internationales du gouvernement ivoirien	6.38%	03/03/28	USD	642	642,404	0.30
JORDANIE						
Obligations internationales du gouvernement jordanien	6.13%	29/01/26	USD	600	599,811	0.28
KENYA						
Obligations internationales du gouvernement de la République du Kenya	7.25%	28/02/28	USD	800	783,000	0.37
LIBAN						
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.38%	09/03/20[ß]	USD	828	158,562	0.07
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	5.80%	14/04/20[ß]	USD	1	192	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.15%	19/06/20[ß]	USD	632	121,028	0.06
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	12/04/21[ß]	USD	22	4,213	0.00
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.10%	04/10/22[ß]	USD	3,625	694,187	0.33
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.00%	27/01/23[ß]	USD	541	103,601	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.25%	04/11/24[ß]	USD	540	103,410	0.05
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.85%	23/03/27	USD	1,095	209,693	0.10
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	6.75%	29/11/27	USD	391	74,876	0.03
Obligations internationales du gouvernement libanais ±	8.25%	17/05/34	USD	1,095	209,693	0.10
					1,679,455	0.79
LUXEMBOURG						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	1,017	1,019,034	0.48

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
LUXEMBOURG (suite)						
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	755	569,708	0.27
					1,588,742	0.75
MAURICE						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	2,346	2,381,190	1.13
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	638	600,374	0.28
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	959	983,071	0.46
					3,964,635	1.87
MEXIQUE						
Mexico City Airport Trust	3.88%	30/04/28	USD	1,000	973,000	0.46
Petroleos Mexicanos	3.63%	24/11/25	EUR	827	965,435	0.46
					1,938,435	0.92
MAROC						
Obligations internationales du gouvernement marocain	2.38%	15/12/27	USD	2,001	1,887,443	0.89
Obligations internationales du gouvernement marocain	3.88%	02/04/29	EUR	1,871	2,229,503	1.05
Obligations internationales du gouvernement marocain	2.00%	30/09/30	EUR	981	1,055,612	0.50
					5,172,558	2.44
PAYS-BAS						
Braskem Netherlands Finance BV	4.50%	10/01/28	USD	236	203,597	0.10
Petrobras Global Finance BV	6.00%	27/01/28	USD	788	805,533	0.38
Prosus NV	3.26%	19/01/27	USD	2,543	2,490,782	1.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	USD	263	258,150	0.12
					3,758,062	1.78
NIGERIA						
Obligations internationales du gouvernement nigérian	7.63%	21/11/25	USD	1,259	1,269,387	0.60
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.50%	28/11/27	USD	706	700,705	0.33
Obligations internationales du gouvernement nigérian	6.13%	28/09/28	USD	755	720,179	0.34
					2,690,271	1.27
MACEDOINE DU NORD						
Obligations internationales du gouvernement de la Macédoine du Nord	6.96%	13/03/27	EUR	1,040	1,280,294	0.60

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
OMAN						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	764	761,612	0.36
Obligations internationales du gouvernement omanais	4.75%	15/06/26	USD	2,264	2,260,836	1.07
Obligations internationales du gouvernement omanais	6.75%	28/10/27	USD	980	1,024,448	0.48
					4,046,896	1.91
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.00%	08/04/26	USD	1,604	1,583,148	0.75
PANAMA						
Obligations internationales du gouvernement panaméen	3.88%	17/03/28	USD	3,789	3,684,802	1.74
					3,684,802	1.74
PEROU						
Fondo MIVIVIENDA SA	4.63%	12/04/27	USD	1,306	1,304,805	0.62
QATAR						
QatarEnergy	1.38%	12/09/26	USD	2,558	2,466,270	1.17
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.00%	27/02/27	USD	2,040	1,968,600	0.93
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	30/01/29	USD	1,078	1,085,815	0.51
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	11/03/29	EUR	854	961,853	0.46
Obligations internationales du gouvernement roumain	1.38%	02/12/29	EUR	3,226	3,320,150	1.57
					7,336,418	3.47
ARABIE SAOUDITE						
Obligations internationales du gouvernement saoudien	5.13%	13/01/28	USD	1,700	1,730,175	0.82
SERBIE						
Obligations internationales serbes	3.13%	15/05/27	EUR	2,743	3,210,976	1.52
AFRIQUE DU SUD						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	5.88%	16/09/25	USD	1,553	1,552,938	0.73
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.88%	14/04/26	USD	700	697,508	0.33

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
AFRIQUE DU SUD (suite)						
Obligations internationales du gouvernement de la République d'Afrique du Sud.	4.85%	30/09/29	USD	1,789	1,723,648	0.82
					3,974,094	1.88
COREE DU SUD						
POSCO	5.63%	17/01/26	USD	200	200,871	0.09
SK Hynix Inc	1.50%	19/01/26	USD	560	550,833	0.26
					751,704	0.35
SRI LANKA						
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais	4.00%	15/04/28	USD	270	254,011	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.10%	15/01/30	USD	287	256,677	0.12
Obligations internationales du gouvernement sri-lankais, S/U	3.35%	15/03/33	USD	563	457,057	0.22
					967,745	0.46
THAILANDE						
Bangkok Bank PCL	4.30%	15/06/27	USD	928	924,084	0.44
TUNISIE						
République tunisienne	6.38%	15/07/26	EUR	815	946,604	0.45
TURQUIE						
Municipalité de la métropole d'Istanbul	10.50%	06/12/28	USD	2,344	2,528,203	1.19
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	1,955	2,038,087	0.96
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	5.75%	15/10/25	USD	330	330,413	0.16
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	03/07/28	USD	710	712,663	0.34
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	5.50%	01/10/26	USD	358	357,778	0.17
					5,967,144	2.82
EMIRATS ARABES UNIS						
MDGH GMTN RSC Ltd	2.50%	21/05/26	USD	850	836,264	0.39
ROYAUME-UNI						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	696	683,820	0.32
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	145	123,794	0.06
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	503	509,003	0.24
Standard Chartered Plc, VRB	1.46%	14/01/27	USD	3,171	3,118,488	1.48
Standard Chartered Plc, VRB	2.61%	12/01/28	USD	700	679,770	0.32
					5,114,875	2.42

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS						
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	530	529,682	0.25
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	2,741	2,672,475	1.26
Bons du Trésor américain	5.00%	31/08/25	USD	8,977	8,984,890	4.25
					12,187,047	5.76
OUZBEKISTAN						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.70%	17/10/28	USD	940	963,208	0.45
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	5.38%	29/05/27	EUR	1,259	1,517,972	0.72
Obligations internationales de la République d'Ouzbékistan	7.85%	12/10/28	USD	1,100	1,175,020	0.56
					3,656,200	1.73
VENEZUELA						
Petroleos de Venezuela SA ±	8.50%	27/10/20[β]	USD	373	346,054	0.16
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	7.75%	13/10/19[β]	USD	5,071	786,005	0.37
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	8.25%	13/10/24[β]	USD	1,532	253,546	0.12
Obligations internationales du gouvernement vénézuélien ±	11.75%	21/10/26	USD	2,168	444,502	0.21
					1,830,107	0.86
TOTAL OBLIGATIONS					**125,679,669**	**59.39**
OBLIGATIONS A COURT TERME						
ILES CAIMANS						
Zhenro Properties Group Ltd ±	8.00%	06/03/23[β]	USD	250	1,148	0.00
TOTAL OBLIGATIONS A COURT TERME					**1,148**	**0.00**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**125,680,817**	**59.39**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ARGENTINE						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	221	203,821	0.10
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	506	504,386	0.24
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	654	688,335	0.32
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	46	46,563	0.02
					1,443,105	0.68

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
BERMUDES						
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	2.63%	15/08/25	USD	365	363,558	0.17
Tengizchevroil Finance Co International Ltd	4.00%	15/08/26	USD	700	692,825	0.33
					1,056,383	0.50
BRESIL						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	1,937	1,906,319	0.90
CANADA						
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	354	354,643	0.17
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	553	552,480	0.26
					907,123	0.43
ILES CAIMANS						
HPHT Finance 21 II Ltd	1.50%	17/09/26	USD	677	652,665	0.31
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.50%	30/01/23[β]	USD	250	11,562	0.01
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.25%	16/04/25[β]	USD	200	9,250	0.00
Longfor Group Holdings Ltd	3.38%	13/04/27	USD	200	182,394	0.09
Meituan	4.50%	02/04/28	USD	1,412	1,412,198	0.67
Meituan	0.00%	27/04/28	USD	500	485,682	0.23
Melco Resorts Finance Ltd	5.63%	17/07/27	USD	2,188	2,188,000	1.03
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	200	199,000	0.09
Sands China Ltd	5.40%	08/08/28	USD	800	805,220	0.38
Zhenro Properties Group Ltd ±	7.10%	10/09/24[β]	USD	200	1,560	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	200	1,560	0.00
					5,949,091	2.81
CHILI						
AES Andes SA	6.30%	15/03/29	USD	2,302	2,363,187	1.12
Cencosud SA	4.38%	17/07/27	USD	528	524,373	0.25
Chile Electricity PEC SpA	0.00%	25/01/28	USD	2,090	1,840,156	0.87
Obligations internationales du gouvernement chilien	3.13%	21/01/26	USD	1,396	1,385,390	0.65
Corp Nacional del Cobre de Chile	3.63%	01/08/27	USD	650	638,625	0.30
Inversiones CMPC SA	4.38%	04/04/27	USD	750	746,250	0.35
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	1,789	1,822,374	0.86
					9,320,355	4.40
COLOMBIE						
Obligations internationales du gouvernement colombien	3.88%	25/04/27	USD	859	844,826	0.40
Transportadora de Gas Internacional SA ESP	5.55%	01/11/28	USD	1,812	1,840,313	0.87
					2,685,139	1.27

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
REPUBLIQUE DOMINICAINE						
Obligations internationales de la République dominicaine	5.50%	22/02/29	USD	1,685	1,681,630	0.80
GUATEMALA						
Obligations du gouvernement guatémaltèque	4.50%	03/05/26	USD	2,683	2,662,878	1.26
INDE						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	1,330	1,348,979	0.64
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	731	746,278	0.35
Shriram Finance Ltd	6.63%	22/04/27	USD	730	739,125	0.35
					2,834,382	1.34
JERSEY						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	1.75%	30/09/27	USD	4,035	3,894,955	1.84
KAZAKHSTAN						
Development Bank of Kazakhstan JSC	5.25%	23/10/29	USD	1,835	1,838,835	0.87
LUXEMBOURG						
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	1,372	1,377,258	0.65
MEXIQUE						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	5.62%	10/12/29	USD	1,769	1,806,149	0.85
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	31/12/49†	USD	2,040	2,023,680	0.96
Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV	3.75%	14/01/28	USD	2,390	2,323,080	1.10
Petroleos Mexicanos	4.50%	23/01/26	USD	806	796,127	0.38
Petroleos Mexicanos	3.75%	16/04/26	EUR	191	222,075	0.11
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	278	278,286	0.13
Petroleos Mexicanos	6.49%	23/01/27	USD	1,598	1,590,809	0.75
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	1,347	1,340,939	0.63
Petroleos Mexicanos	5.35%	12/02/28	USD	1,017	979,727	0.46
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	1,570	1,540,782	0.73
Sitios Latinoamerica SAB de CV	6.00%	25/11/29	USD	1,491	1,525,293	0.72
					14,426,947	6.82
MULTINATIONALES						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	3,137	3,180,185	1.50
PAYS-BAS						
Embraer Netherlands Finance BV	6.95%	17/01/28	USD	814	855,718	0.41
Greenko Dutch BV	3.85%	29/03/26	USD	2,074	2,036,825	0.96

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Metinvest BV	8.50%	23/04/26	USD	305	276,025	0.13
					3,168,568	1.50
PAKISTAN						
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	6.88%	05/12/27	USD	464	439,785	0.21
PANAMA						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	2,290	2,092,487	0.99
PARAGUAY						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	1,282	1,269,565	0.60
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	5.00%	15/04/26	USD	416	417,040	0.20
Obligations internationales du gouvernement paraguayen	4.70%	27/03/27	USD	814	814,000	0.38
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	1,218	1,220,667	0.58
					3,721,272	1.76
SINGAPOUR						
BOC Aviation Ltd	1.75%	21/01/26	USD	947	933,856	0.44
Continuum Energy Aura Pte Ltd	9.50%	24/02/27	USD	1,507	1,554,094	0.73
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	316	329,035	0.16
					2,816,985	1.33
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.63%	25/09/26	USD	1,891	1,905,712	0.90
LG Energy Solution Ltd	5.25%	02/04/28	USD	1,801	1,810,491	0.86
SK Hynix Inc	5.50%	16/01/27	USD	1,993	2,021,311	0.95
					5,737,514	2.71
ESPAGNE						
Al Candelaria SA	7.50%	15/12/28	USD	749	748,511	0.35
TURQUIE						
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	700	716,408	0.34
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	1,340	1,340,422	0.63
					2,056,830	0.97
EMIRATS ARABES UNIS						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	1,700	1,698,566	0.80

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	336	78,928	0.04
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	256	318,613	0.15
Kosmos Energy Ltd	7.13%	04/04/26	USD	601	580,716	0.27
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	600	531,813	0.25
					1,510,070	0.71
URUGUAY						
Obligations internationales du gouvernement uruguayen	4.38%	27/10/27	USD	794	796,719	0.38
TOTAL OBLIGATIONS					**79,951,892**	**37.78**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**79,951,892**	**37.78**
Autres titres						
OBLIGATIONS						
BERMUDES						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	16	1,230	0.00
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	7	205	0.00
					1,435	0.00
TOTAL OBLIGATIONS					**1,435**	**0.00**
Total Autres titres					**1,435**	**0.00**
Total des investissements *(Coût : 202,484,601 USD)*					**205,634,144**	**97.17**
Autres actifs moins passifs					**5,983,678**	**2.83**
Actifs nets totaux					**211,617,822**	**100.00**

Glossaire :
PIK - Paiement en nature
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
β L'investissement représente une transaction non réglée après la date d'échéance.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

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

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS (suite)						
Vecht Residential 2023-1 BV, FRB	3.06%	22/05/58	EUR	3,865	3,859,272	1.59
					48,159,216	19.86
ESPAGNE						
Pepper Iberia Consumer 2024, FRB	2.79%	25/04/37	EUR	3,700	3,715,605	1.53
ROYAUME-UNI						
East One 2024-1 Plc, FRB	5.64%	27/12/55	GBP	2,653	3,124,384	1.29
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.31%	13/06/45	GBP	535	621,836	0.26
Eurosail-UK 2007-3bl Plc, FRB	5.31%	13/06/45	GBP	576	668,949	0.27
Hermitage 2025 Plc, FRB	0.00%	21/04/33	GBP	4,700	5,496,465	2.26
Polaris 2022-2 Plc, FRB	5.52%	23/05/59	GBP	2,343	2,736,847	1.13
Stratton Hawksmoor 2022-1 Plc, FRB	5.74%	25/02/53	GBP	2,000	2,345,712	0.97
Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc, FRB	5.19%	12/07/63	GBP	1,770	2,066,449	0.85
					17,060,642	7.03
TOTAL OBLIGATIONS					**238,746,894**	**98.43**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**238,746,894**	**98.43**
Total des investissements *(Coût : 239,884,046 EUR)*					**238,746,894**	**98.43**
Autres actifs moins passifs					**3,800,291**	**1.57**
Actifs nets totaux					**242,547,185**	**100.00**

Glossaire :
FRB - Obligation à taux flottant

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
AusNet Services Holdings Pty Ltd	3.75%	08/05/35	EUR	112	111,536	0.51
BELGIQUE						
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	100	101,259	0.46
Proximus SADP	3.75%	08/04/35	EUR	100	99,725	0.45
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	100	101,133	0.46
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	300	307,419	1.40
					609,536	2.77
CANADA						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	100	99,385	0.45
DANEMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	100	106,545	0.48
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	100	102,363	0.47
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	165	171,403	0.78
					380,311	1.73
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	100	107,510	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	100	101,766	0.46
BNP Paribas SA, VRB	3.58%	15/01/31	EUR	100	101,825	0.46
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	300	322,092	1.47
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	100	101,600	0.46
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	100	105,542	0.48
BPCE SA, VRB	4.13%	08/03/33	EUR	100	102,965	0.47
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	300	305,292	1.39
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	100	105,749	0.48
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	100	100,145	0.46
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	100	105,416	0.48
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	100	105,430	0.48
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	100	100,721	0.46
RCI Banque SA	3.50%	17/01/28	EUR	211	214,316	0.98
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	300	298,623	1.36
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	100	101,306	0.46
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	200	187,220	0.85
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	200	202,579	0.92
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	100	106,052	0.48
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	200	203,657	0.93
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	100	90,226	0.41
					3,170,032	14.43
ALLEMAGNE						
Bundesschatzanweisungen	3.10%	12/12/25	EUR	1,210	1,216,530	5.54
Bundesschatzanweisungen	2.90%	18/06/26	EUR	630	636,185	2.89
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	100	100,036	0.45
Deutsche Post AG	3.00%	24/03/30	EUR	110	111,234	0.51
Deutsche Post AG	3.50%	24/03/34	EUR	150	151,940	0.69
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	100	101,132	0.46
Fresenius Medical Care AG	3.75%	08/04/32	EUR	86	87,116	0.40
					2,404,173	10.94
ISLANDE						
Arion Banki HF	4.63%	21/11/28	EUR	300	314,010	1.43

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
IRLANDE						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	262	264,266	1.20
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	100	99,784	0.46
					364,050	1.66
ITALIE						
ASTM SpA	2.38%	25/11/33	EUR	100	89,279	0.41
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	200	232,095	1.05
					321,374	1.46
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	216	214,857	0.98
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	100	103,771	0.47
Tyco Electronics Group SA	3.25%	31/01/33	EUR	100	99,285	0.45
					203,056	0.92
PAYS-BAS						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	100	106,710	0.49
American Medical Systems Europe BV	3.25%	08/03/34	EUR	132	130,422	0.59
CTP NV	4.25%	10/03/35	EUR	100	98,052	0.45
Galderma Finance Europe BV	3.50%	20/03/30	EUR	100	100,951	0.46
Iberdrola International BV, VRB	1.87%	31/12/49†	EUR	100	99,226	0.45
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	100	97,766	0.45
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	100	106,567	0.49
Koninklijke KPN NV	3.38%	17/02/35	EUR	100	97,503	0.44
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	100	99,969	0.46
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	200	196,471	0.89
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	100	95,726	0.44
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	100	102,314	0.47
TenneT Holding BV	4.25%	28/04/32	EUR	100	106,477	0.48
TenneT Holding BV	4.50%	28/10/34	EUR	100	108,504	0.49
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	157	160,603	0.73
Toyota Motor Finance Netherlands BV	3.13%	21/04/28	EUR	120	121,926	0.55
					1,829,187	8.33
ESPAGNE						
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	100	99,658	0.45
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	100	100,290	0.46
CaixaBank SA, VRB	5.13%	19/07/34	EUR	100	110,340	0.50
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	200	219,812	1.00
Cellnex Finance Co SA	2.00%	15/02/33	EUR	200	178,016	0.81
Redexis SA	4.38%	30/05/31	EUR	300	308,123	1.40
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	100	104,365	0.48
					1,120,604	5.10
SUEDE						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	208	207,608	0.95
SUISSE						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	192	216,320	0.99

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
SUISSE (suite)						
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	322	315,179	1.43
					531,499	2.42
ROYAUME-UNI						
Affinity Water Finance Plc	6.25%	12/09/40	GBP	106	125,532	0.57
Amcor UK Finance Plc	3.95%	29/05/32	EUR	260	264,160	1.20
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	208	228,774	1.04
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	100	103,791	0.47
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	100	100,209	0.45
Bazalgette Finance Plc	5.50%	02/07/33	GBP	129	150,803	0.69
Bunzl Finance Plc	3.38%	09/04/32	EUR	284	280,585	1.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	202	213,583	0.97
HSBC Holdings Plc	3.13%	07/06/28	EUR	307	311,295	1.42
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	100	107,469	0.49
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	280	302,850	1.38
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	210	213,069	0.97
Informa Plc	3.25%	23/10/30	EUR	210	209,353	0.95
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	100	99,496	0.45
ITV Plc	1.38%	26/09/26	EUR	100	98,862	0.45
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	300	305,539	1.39
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	100	100,085	0.45
Mondi Finance Plc	3.75%	18/05/33	EUR	100	100,525	0.46
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	200	208,103	0.95
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	100	100,384	0.46
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	100	101,553	0.46
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	100	103,613	0.47
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	100	100,682	0.46
National Gas Transmission Plc	4.25%	05/04/30	EUR	168	175,511	0.80
Northumbrian Water Finance Plc	4.50%	14/02/31	GBP	101	113,434	0.52
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	226	230,926	1.05
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	100	127,060	0.58
					4,577,246	20.83
ETATS-UNIS D'AMERIQUE						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	100	98,254	0.45
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	120	122,480	0.56
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	200	204,562	0.93
Booking Holdings Inc	3.75%	21/11/37	EUR	100	97,921	0.44
Booking Holdings Inc	3.88%	21/03/45	EUR	100	93,565	0.43
Cencora Inc	3.63%	22/05/32	EUR	161	162,506	0.74
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	140	143,163	0.65
GA Global Funding Trust	3.75%	20/06/32	EUR	100	99,275	0.45
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	451	473,940	2.16
Goldman Sachs Group Inc, VRB	3.50%	23/01/33	EUR	80	80,683	0.37
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	100	107,418	0.49
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	100	98,871	0.45
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	210	214,258	0.97
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	100	100,856	0.46
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	100	96,447	0.44
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	300	306,739	1.40
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	210	214,961	0.98
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	100	99,952	0.45
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	100	99,023	0.45
Toyota Motor Credit Corp	4.05%	13/09/29	EUR	286	299,874	1.36
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	101	105,309	0.48
Warnermedia Holdings Inc	4.69%	17/05/33	EUR	100	94,297	0.43

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
WP Carey Inc	4.25%	23/07/32	EUR	104	107,302	0.49
					3,521,656	16.03
TOTAL OBLIGATIONS					**19,980,120**	**90.94**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**19,980,120**	**90.94**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ALLEMAGNE						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	100	100,964	0.46
JAPON						
East Japan Railway Co	3.53%	04/09/36	EUR	100	99,475	0.45
LUXEMBOURG						
P3 Group Sarl	4.00%	19/04/32	EUR	100	100,710	0.46
PAYS-BAS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	100	98,880	0.45
COREE DU SUD						
LG Energy Solution Ltd	5.88%	02/04/35	USD	206	174,532	0.80
ETATS-UNIS D'AMERIQUE						
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	129	77,183	0.35
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	200	176,660	0.80
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	75	59,461	0.27
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	60	46,945	0.21
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	100	99,933	0.46
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	94	39,091	0.18
					499,273	2.27
TOTAL OBLIGATIONS					**1,073,834**	**4.89**
RECLAMATIONS						
SUISSE						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	200	20,872	0.09
TOTAL DES RECLAMATIONS					**20,872**	**0.09**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**1,094,706**	**4.98**

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Total des investissements *(Coût : 20,988,181 EUR)*	**21,074,826**	**95.92**
Autres actifs moins passifs	**897,155**	**4.08**
Actifs nets totaux	**21,971,981**	**100.00**

Glossaire :
FTB - Obligation cotée au pied de coupon
VRB - Obligation à taux variable
± Titre en défaut
† Echéance perpétuelle
α Titre évalué à la juste valeur

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Lonza Finance International NV	3.88%	25/05/33	EUR	766	925,264	0.52
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	3,400	4,089,787	2.31
					5,015,051	2.83
ILES VIERGES BRITANNIQUES						
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	3,045	3,028,171	1.71
ILES CAIMANS						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	230	224,556	0.13
DANEMARK						
Orsted AS	2.13%	17/05/27	GBP	1,339	1,753,551	0.99
Orsted AS	4.88%	12/01/32	GBP	610	809,743	0.46
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	584	712,133	0.40
					3,275,427	1.85
FINLANDE						
Sanoma Oyj, VRB	8.00%	31/12/49†	EUR	1,440	1,738,218	0.98
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.75%	03/02/34	EUR	700	836,205	0.47
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	0.63%	16/09/28	EUR	2,670	2,865,805	1.62
Ipsen SA	3.88%	25/03/32	EUR	3,000	3,546,934	2.00
La Banque Postale SA, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	2,400	2,788,329	1.57
Roquette Freres SA	3.77%	25/11/31	EUR	4,100	4,790,688	2.71
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	1,400	1,664,850	0.94
SNF Group SACA	4.50%	15/03/32	EUR	2,300	2,778,071	1.57
Suez SACA	5.00%	03/11/32	EUR	1,300	1,661,847	0.94
Suez SACA	2.88%	24/05/34	EUR	1,600	1,758,146	0.99
					22,690,875	12.81
ALLEMAGNE						
Fresenius Medical Care AG	3.75%	08/04/32	EUR	2,451	2,914,431	1.64
Infineon Technologies AG	2.88%	13/02/30	EUR	600	702,490	0.40
ProGroup AG	5.38%	15/04/31	EUR	1,700	1,982,448	1.12
					5,599,369	3.16
IRLANDE						
Eaton Capital ULC	3.80%	21/05/36	EUR	2,276	2,694,790	1.52
Johnson Controls International plc	3.90%	14/02/26	USD	2,234	2,224,651	1.26
					4,919,441	2.78
ITALIE						
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	1,209	1,458,054	0.82
Terna - Rete Elettrica Nazionale, VRB	2.38%	31/12/49†	EUR	870	992,249	0.56
					2,450,303	1.38
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	2,508	2,928,437	1.65

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROYAUME-UNI (suite)						
Severn Trent Utilities Finance Plc	2.63%	22/02/33	GBP	508	580,892	0.33
Severn Trent Utilities Finance Plc	4.00%	05/03/34	EUR	3,066	3,677,466	2.08
Sovereign Housing Capital Plc	5.50%	24/01/57	GBP	626	787,776	0.44
SSE Plc, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	1,439	1,709,289	0.96
TC Dudgeon Ofto Plc	3.16%	12/11/38	GBP	2,017	2,383,078	1.34
UNITE Group Plc	5.63%	25/06/32	GBP	900	1,254,451	0.71
					33,372,215	18.84
ETATS-UNIS D'AMERIQUE						
Alexandria Real Estate Equities Inc	4.85%	15/04/49	USD	533	447,979	0.25
Autoliv Inc	3.63%	07/08/29	EUR	773	926,139	0.52
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	519	623,124	0.35
Carrier Global Corp	3.63%	15/01/37	EUR	4,124	4,691,628	2.65
Ecolab Inc	5.50%	08/12/41	USD	400	405,975	0.23
HCA Inc	6.10%	01/04/64	USD	750	733,282	0.42
Hikma Finance USA LLC	3.25%	09/07/25	USD	1,300	1,297,857	0.73
OneMain Finance Corp	9.00%	15/01/29	USD	1,145	1,202,281	0.68
					10,328,265	5.83
TOTAL OBLIGATIONS					**118,227,545**	**66.74**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**118,227,545**	**66.74**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ILES CAIMANS						
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	451	453,095	0.26
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	457	462,392	0.26
MTR Corp CI Ltd, VRB	5.63%	31/12/49†	USD	880	887,987	0.50
					1,803,474	1.02
CHILI						
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA	4.70%	07/05/50	USD	1,150	926,053	0.52
Sociedad de Transmision Austral SA	4.00%	27/01/32	USD	1,353	1,263,074	0.72
					2,189,127	1.24
DANEMARK						
DSB	3.13%	04/09/34	EUR	753	880,783	0.50
ALLEMAGNE						
Deutsche Bahn Finance GmbH	3.38%	29/01/38	EUR	1,200	1,395,718	0.79
INDE						
Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers	7.50%	26/06/33	USD	1,640	1,691,092	0.95
ReNew Pvt Ltd	5.88%	05/03/27	USD	800	795,067	0.45
					2,486,159	1.40
ITALIE						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	939	1,123,759	0.63

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS D'AMERIQUE (suite)						
Veralto Corp	5.50%	18/09/26	USD	850	860,290	0.48
					18,306,471	10.33
TOTAL OBLIGATIONS					**46,877,610**	**26.46**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**46,877,610**	**26.46**
Total des investissements *(Coût : 153,941,082 USD)*					**165,105,155**	**93.20**
Autres actifs moins passifs					**12,034,048**	**6.80**
Actifs nets totaux					**177,139,203**	**100.00**

Glossaire :
S/U - Step Up Bond (obligation à taux progressif)
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
AUSTRALIE						
Obligations du gouvernement australien	3.25%	21/06/39	AUD	1,919	1,108,089	0.31
Obligations du gouvernement australien	1.75%	21/06/51	AUD	11,535	4,112,052	1.15
Treasury Corp of Victoria	2.00%	20/11/37	AUD	4,124	1,905,887	0.54
					7,126,028	2.00
AUTRICHE						
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 144A	2.90%	23/05/29	EUR	1,278	1,537,482	0.43
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.00%	22/10/31	EUR	2,506	2,493,277	0.70
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.00%	22/06/33	EUR	1,029	1,217,457	0.34
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.85%	22/10/34	EUR	489	564,108	0.16
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.40%	22/06/53	EUR	629	425,848	0.12
					4,700,690	1.32
CANADA						
Obligations du gouvernement canadien	4.00%	01/08/26	CAD	6,616	4,920,314	1.38
Obligations du gouvernement canadien	3.25%	01/09/28	CAD	1,536	1,143,839	0.32
Obligations du gouvernement canadien	1.25%	01/06/30	CAD	1,401	950,729	0.27
Obligations du gouvernement canadien	2.75%	01/12/55	CAD	1,182	734,160	0.20
					7,749,042	2.17
CHILI						
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A Ω	4.70%	01/09/30	CLP	140,000	147,579	0.04
CHINE						
Obligations du gouvernement chinois	2.71%	16/06/33	CNH	8,500	1,278,295	0.36
Obligations du gouvernement chinois	2.45%	15/03/34	CNH	10,000	1,480,600	0.41
Obligations du gouvernement chinois	4.50%	22/05/34	CNH	8,500	1,462,655	0.41
Obligations du gouvernement chinois	3.90%	04/07/36	CNH	2,000	338,501	0.10
					4,560,051	1.28
COLOMBIE						
Colombian TES	6.00%	28/04/28	COP	12,742,900	2,807,443	0.78
Colombian TES	13.25%	09/02/33	COP	23,530,700	6,031,015	1.69
					8,838,458	2.47
CROATIE						
Obligations internationales du gouvernement croate	3.25%	11/02/37	EUR	2,135	2,453,581	0.69
REPUBLIQUE TCHEQUE						
Obligations du gouvernement de la République tchèque	5.50%	12/12/28	CZK	23,280	1,173,502	0.33
Obligations du gouvernement de la République tchèque	2.75%	23/07/29	CZK	22,300	1,022,221	0.28
					2,195,723	0.61

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	3.00%	25/11/34	EUR	396	457,038	0.13
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	2,246	1,693,409	0.47
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.00%	25/05/48	EUR	1,511	1,277,099	0.36
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	1,356	984,553	0.28
					4,412,099	1.24
ALLEMAGNE						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	6,027	7,018,102	1.96
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	1,123	1,527,816	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	388	215,271	0.06
					8,761,189	2.45
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	3.63%	15/06/35	EUR	963	1,162,999	0.33
HONG KONG						
Programme obligataire du gouvernement de Hong Kong	1.25%	29/06/27	HKD	56,000	7,044,745	1.97
HONGRIE						
Obligations du gouvernement hongrois	4.75%	24/11/32	HUF	70,950	185,067	0.05
ISLANDE						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	315,622	2,525,724	0.71
INDONESIE						
Bons du Trésor indonésien	7.00%	15/09/30	IDR	59,133,000	3,748,366	1.05
ISRAEL						
Obligations du gouvernement israélien – taux fixe Ω	0.50%	27/02/26	ILS	4,851	1,410,401	0.39
JAPON						
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	0.30%	20/12/28	JPY	1,204,150	8,183,614	2.29
Obligations à quarante ans du gouvernement japonais	2.20%	20/03/64	JPY	786,350	4,380,879	1.23
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	0.10%	20/03/27	JPY	1,200,000	8,226,330	2.30
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	0.80%	20/12/47	JPY	1,493,150	7,363,211	2.06
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/09/53	JPY	505,250	2,829,781	0.79
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.60%	20/12/53	JPY	98,400	522,450	0.15
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	1.80%	20/03/54	JPY	646,900	3,597,453	1.01
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.10%	20/09/54	JPY	1,109,950	6,615,237	1.85

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
JAPON (suite)						
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	2.30%	20/12/54	JPY	497,550	3,095,580	0.87
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	1.50%	20/06/34	JPY	30,400	213,315	0.06
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.40%	20/03/36	JPY	1,276,700	7,844,084	2.20
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	0.50%	20/12/41	JPY	1,328,850	7,106,164	1.99
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	0.01%	01/07/25	JPY	1,498,650	10,375,229	2.90
					70,353,327	19.70
MEXIQUE						
Bonos mexicains	8.50%	01/03/29	MXN	64,820	3,426,456	0.96
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.49%	25/05/32	EUR	3,552	4,225,004	1.18
Obligations internationales du gouvernement mexicain	4.00%	15/03/15^	EUR	657	514,743	0.15
					8,166,203	2.29
NOUVELLE-ZELANDE						
Obligations du gouvernement néo-zélandais	4.25%	15/05/34	NZD	1,637	980,224	0.27
NORVEGE						
Obligations du gouvernement norvégien 144A	3.63%	13/04/34	NOK	3,960	386,515	0.11
PEROU						
Obligations du gouvernement péruvien	6.15%	12/08/32	PEN	718	209,301	0.06
Obligations du gouvernement péruvien	5.40%	12/08/34	PEN	15,973	4,261,136	1.19
Obligations du gouvernement péruvien 144A	6.85%	12/08/35	PEN	7,700	2,240,847	0.63
					6,711,284	1.88
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	4.75%	25/07/29	PLN	6,926	1,915,048	0.54
ROUMANIE						
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.50%	18/09/28	EUR	1,114	1,363,831	0.38
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.25%	10/03/30	EUR	736	883,192	0.25
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.62%	26/05/30	EUR	5,041	5,628,134	1.58
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	28/01/32	EUR	301	286,938	0.08
Obligations internationales du gouvernement roumain	5.88%	11/07/32	EUR	6,273	7,438,268	2.08
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.00%	14/04/33	EUR	3,059	2,756,617	0.77
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.75%	07/02/34	EUR	3,973	3,989,159	1.12
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.88%	29/10/35	EUR	3,389	3,314,882	0.93
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.63%	02/12/40	EUR	3,747	2,741,948	0.77
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.75%	14/04/41	EUR	739	541,655	0.15

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ROUMANIE (suite)						
Obligations internationales du gouvernement roumain	2.88%	13/04/42	EUR	3,685	2,698,554	0.76
Obligations internationales du gouvernement roumain	4.63%	03/04/49	EUR	1,237	1,087,985	0.30
Obligations internationales du gouvernement roumain	3.38%	28/01/50	EUR	1,215	861,013	0.24
					33,592,176	9.41
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	3,304	1,983,383	0.56
AFRIQUE DU SUD						
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.25%	31/03/32	ZAR	80,150	4,306,576	1.21
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	8.88%	28/02/35	ZAR	88,754	4,663,568	1.30
					8,970,144	2.51
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	3,200	3,276,684	0.92
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.25%	30/04/34	EUR	920	1,096,014	0.30
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	1,711	2,062,654	0.58
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	1,241	964,287	0.27
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	1,671	1,064,655	0.30
					8,464,294	2.37
ENTITES SUPRANATIONALES						
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	2.75%	26/07/34	CNH	24,000	3,576,565	1.00
ROYAUME-UNI						
Gilt du Royaume-Uni	1.25%	22/07/27	GBP	3,740	4,879,551	1.37
Gilt du Royaume-Uni	1.63%	22/10/28	GBP	2,553	3,277,488	0.92
Gilt du Royaume-Uni	4.25%	07/09/39	GBP	3,670	4,718,407	1.32
Gilt du Royaume-Uni	1.75%	22/01/49	GBP	5,475	4,016,458	1.12
Gilt du Royaume-Uni	4.38%	31/07/54	GBP	5,400	6,414,093	1.80
					23,305,997	6.53
ETATS-UNIS						
Bons du Trésor américain	3.13%	15/08/25	USD	2,666	2,661,626	0.75
Bons du Trésor américain	4.88%	31/05/26	USD	14,869	14,976,451	4.19
Bons du Trésor américain	3.50%	30/09/26	USD	13,948	13,878,260	3.89
Bons du Trésor américain	3.75%	30/04/27	USD	13,465	13,464,474	3.77
Bons du Trésor américain	2.25%	15/11/27	USD	7,955	7,693,666	2.15
Bons du Trésor américain	3.50%	30/09/29	USD	1,689	1,672,440	0.47
Bons du Trésor américain	3.88%	30/11/29	USD	3,573	3,589,609	1.00
Bons du Trésor américain	4.50%	15/11/33	USD	2,814	2,891,385	0.81
					60,827,911	17.03
TOTAL OBLIGATIONS					**297,792,295**	**83.40**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**297,792,295**	**83.40**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/10/29	EUR	1,554	1,859,801	0.52
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.45%	01/09/33	EUR	3,630	4,052,747	1.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.15%	01/10/39	EUR	2,285	2,785,449	0.78
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	549	466,531	0.13
					9,164,528	2.57
MEXIQUE						
Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.43%	27/08/27	JPY	1,000,000	6,900,661	1.93
Obligations internationales du gouvernement mexicain	2.13%	25/10/51	EUR	3,925	2,461,542	0.69
					9,362,203	2.62
POLOGNE						
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	3.25%	25/07/25	PLN	9,753	2,696,903	0.76
THAILANDE						
Obligations du gouvernement thaïlandais	3.65%	20/06/31	THB	126,738	4,388,877	1.23
TURQUIE						
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 144A	6.75%	01/09/30	USD	4,900	4,900,490	1.37
TOTAL OBLIGATIONS					**30,513,001**	**8.55**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**30,513,001**	**8.55**
Total des investissements *(Coût : 322,664,181 USD)*					**328,305,296**	**91.95**
Autres actifs moins passifs					**28,761,397**	**8.05**
Actifs nets totaux					**357,066,693**	**100.00**

Glossaire :
Ω Titre évalué selon la méthode du « dirty pricing »
^ La date d'échéance est le 15 mars 2115

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

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

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

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché USD	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ETATS-UNIS (suite)						
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	930	1,117,473	0.96
					4,681,153	4.00
TOTAL OBLIGATIONS					**77,347,928**	**66.12**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**77,347,928**	**66.12**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
CANADA						
Bank of Nova Scotia, VRB	4.59%	04/05/37	USD	1,800	1,702,956	1.46
Fairfax Financial Holdings Ltd	6.10%	15/03/55	USD	1,800	1,779,082	1.52
					3,482,038	2.98
FRANCE						
BNP Paribas SA 144A, VRB	5.91%	19/11/35	USD	2,820	2,844,962	2.43
BPCE SA, VRB	3.65%	14/01/37	USD	1,960	1,723,753	1.47
Societe Generale SA, VRB	10.00%	31/12/49†	USD	1,800	1,973,633	1.69
Societe Generale SA, VRB	7.13%	19/01/55	USD	2,160	2,198,026	1.88
					8,740,374	7.47
ALLEMAGNE						
Deutsche Bank AG, VRB	7.08%	10/02/34	USD	2,745	2,928,853	2.50
ITALIE						
Generali	4.16%	03/01/35	EUR	1,450	1,714,168	1.46
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.78%	20/06/54	USD	1,990	2,241,517	1.92
					3,955,685	3.38
ETATS-UNIS						
Athene Holding Ltd, VRB	6.63%	15/10/54	USD	2,200	2,170,661	1.85
Bank of America Corp, VRB	5.74%	12/02/36	USD	1,700	1,728,318	1.48
Citigroup Inc, VRB	5.41%	19/09/39	USD	2,270	2,208,464	1.89
Morgan Stanley, VRB	5.94%	07/02/39	USD	1,090	1,119,981	0.96
Santander Holdings USA Inc, VRB	6.34%	31/05/35	USD	2,100	2,199,116	1.88
					9,426,540	8.06
TOTAL OBLIGATIONS					**28,533,490**	**24.39**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**28,533,490**	**24.39**
Total des investissements *(Coût : 98,379,987 USD)*					**105,881,418**	**90.51**
Autres actifs moins passifs					**11,103,263**	**9.49**
Actifs nets totaux					**116,984,681**	**100.00**

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Glossaire :
VRB - Obligation à taux variable
† Echéance perpétuelle

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	0.10%	22/06/30	EUR	10,355	9,225,832	2.33
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	3.10%	22/06/35	EUR	13,838	13,787,555	3.48
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.60%	22/06/47	EUR	3,555	2,401,337	0.61
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.70%	22/06/50	EUR	4,529	2,962,127	0.75
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	1.40%	22/06/53	EUR	1,870	1,078,533	0.27
					29,455,384	7.44
CROATIE						
Obligations internationales du gouvernement croate	3.25%	11/02/37	EUR	12,388	12,128,053	3.06
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.75%	25/02/28	EUR	5,480	5,287,311	1.33
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.75%	25/02/29	EUR	12,498	12,675,607	3.20
OAT du gouvernement de la République française 144A	3.00%	25/05/33	EUR	20,735	20,716,135	5.23
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/40	EUR	12,530	8,049,383	2.03
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.50%	25/05/50	EUR	9,342	5,778,914	1.46
OAT du gouvernement de la République française 144A	1.75%	25/05/66	EUR	770	417,393	0.11
OAT du gouvernement de la République française 144A	0.50%	25/05/72	EUR	560	153,978	0.04
					53,078,721	13.40
ALLEMAGNE						
Bundesobligation	2.40%	18/04/30	EUR	29,104	29,419,189	7.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/32	EUR	1,948	1,673,536	0.42
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.30%	15/02/33	EUR	8,826	8,753,548	2.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.50%	15/02/35	EUR	28,760	28,530,945	7.21
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	2,313	2,680,738	0.68
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/05/41	EUR	4,270	4,085,855	1.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/50	EUR	1,020	482,185	0.12
Bundesschatzanweisungen	1.70%	10/06/27	EUR	20,415	20,356,768	5.14
FMS Wertmanagement	0.38%	29/04/30	EUR	14,000	12,673,616	3.20
					108,656,380	27.44
GRECE						
Obligations du gouvernement de la République hellénique 144A	3.63%	15/06/35	EUR	3,471	3,571,042	0.90

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
PAYS-BAS						
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.50%	15/01/40	EUR	5,764	4,066,656	1.03
Obligations du gouvernement néerlandais 144A	0.00%	15/01/52	EUR	8,436	3,724,767	0.94
					7,791,423	1.97
SLOVAQUIE						
Obligations du gouvernement slovaque	3.75%	06/03/34	EUR	5,978	6,178,421	1.56
Obligations du gouvernement slovaque	1.00%	13/10/51	EUR	8,686	4,442,570	1.12
					10,620,991	2.68
SLOVENIE						
Obligations du gouvernement slovène	3.13%	02/07/35	EUR	9,074	9,076,904	2.29
ESPAGNE						
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.40%	30/04/28	EUR	2,010	1,972,140	0.50
Obligations du gouvernement espagnol 144A	0.70%	30/04/32	EUR	8,223	7,173,025	1.81
Obligations du gouvernement espagnol 144A	3.45%	31/10/34	EUR	3,211	3,297,646	0.83
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	30/07/42	EUR	3,578	2,368,439	0.60
Obligations du gouvernement espagnol 144A	1.00%	31/10/50	EUR	10,707	5,811,494	1.47
					20,622,744	5.21
TOTAL OBLIGATIONS					**255,001,642**	**64.39**
Total des valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs					**255,001,642**	**64.39**
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés						
OBLIGATIONS						
BELGIQUE						
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique 144A	2.60%	22/10/30	EUR	14,840	14,895,534	3.76
FRANCE						
OAT du gouvernement de la République française 144A	2.50%	25/05/30	EUR	37,396	37,349,650	9.44
ITALIE						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.05%	01/08/27	EUR	1,796	1,797,541	0.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/02/28	EUR	9,700	9,680,143	2.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/10/29	EUR	41,398	42,206,785	10.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.70%	15/06/30	EUR	6,630	6,952,115	1.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.95%	01/12/31	EUR	12,475	11,073,159	2.80
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	4,268	3,948,052	1.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/09/52	EUR	15,137	10,266,454	2.59

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Société d'Investissement à Capital Variable

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

Description du titre	Taux	Date d'échéance	Devise	Montant nominal ('000)	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
Valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés (suite)						
OBLIGATIONS (suite)						
ITALIE (suite)						
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	1,820	1,317,550	0.33
					87,241,799	22.03
TOTAL OBLIGATIONS					**139,486,983**	**35.23**
Total des valeurs mobilières négociées sur d'autres marchés réglementés					**139,486,983**	**35.23**
Total des investissements *(Coût : 394,820,554 EUR)*					**394,488,625**	**99.62**
Autres actifs moins passifs					**1,517,779**	**0.38**
Actifs nets totaux					**396,006,404**	**100.00**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.
Les contrats de mise et de prise en pension sont détaillés à la note 8 le cas échéant.
Les instruments financiers dérivés sont détaillés à la note 9 le cas échéant.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	736,007,045	431,985,971	2,536,641,691
Contrats de prise en pension	2,8	–	2,100,000	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	537,871	5,974,331
- Contrats futures	2,9	466,759	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	110,636	–	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	749,210
Liquidités et avoirs équivalents	2	37,581,004	27,623,449	131,767,051
Montants à recevoir sur investissements vendus		6,673,173	2,709,172	28,179,928
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		12,068,245	37,864	11,795,073
Intérêts à recevoir	2	12,597,176	6,521,329	37,160,590
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	1,004	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	19,259	–
Actif total		**805,504,038**	**471,535,919**	**2,752,267,874**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	2,058,495	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	119,538	–	–
- Contrats futures	2,9	–	54,820	3,337,370
- Contrats de swap	2,9	3,054,152	1,048,388	23,518,283
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	33,418	–	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	404,821
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	–	43,166,000
Taxe d'abonnement à payer	3	57,655	29,724	218,607
Commissions de gestion à payer	6	399,061	272,943	1,007,308
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	2,067
Commissions d'administration à payer	5	208,538	209,820	402,248
Commissions de dépôt à payer	5	49,769	32,588	149,910
Frais professionnels à payer		22,773	26,523	29,577
Investissements achetés		20,199,296	19,771,163	9,312,104
Montants à verser sur rachats d'actions		2,552,176	1,658,131	9,889,625
Intérêts à verser	2	25,846	17,200	2,118,280
Distributions	4	5,349,761	1,687,365	3,736,164
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		156,573	48,949	199,247
Frais excédentaires	5	237,516	–	157,486
Passif total		**32,466,072**	**26,916,109**	**97,649,097**
ACTIFS NETS TOTAUX		**773,037,966**	**444,619,810**	**2,654,618,777**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	18,707,462	62,449,543	192,795,184
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	341,452	1,069,728	1,110,447
- Contrats futures	2,9	–	–	69,983
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	25,619	9,344	29,891
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	1,460,895	5,491,368	9,056,446
Montants à recevoir sur investissements vendus		72,246	2,033,506	1,878,166
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		268	297	–
Intérêts à recevoir	2	481,150	1,315,470	3,377,420
Dividendes à recevoir	2	–	–	23,391
Autres produits à recevoir		–	596	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	89,353	–	–
Actif total		**21,178,445**	**72,369,852**	**208,340,928**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	14,844	33,607	–
- Contrats de swap	2,9	46,627	303,384	316,341
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	926	2,874	8,915
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	6,748	3,391,750	–
Taxe d'abonnement à payer	3	1,489	1,860	11,282
Commissions de gestion à payer	6	11,925	35,392	173,192
Commissions de surperformance à payer	6	63,242	10,692	15
Commissions d'administration à payer	5	4,421	17,508	45,683
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		23,488	23,953	24,949
Investissements achetés		6,571	1,522,234	3,472,935
Montants à verser sur rachats d'actions		–	1,763	–
Intérêts à verser	2	–	–	6,050
Distributions	4	43,699	–	632,544
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		31,571	24,824	43,691
Frais excédentaires	5	–	3,476	122,700
Passif total		**255,551**	**5,373,317**	**4,858,297**
ACTIFS NETS TOTAUX		**20,922,894**	**66,996,535**	**203,482,631**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	122,500	657,929,165	4,045,092,500
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	4,468,375	16,296,554
- Contrats futures	2,9	–	450,948	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	15,866,035
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	170,803	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	221,848	120,496,201	211,117,799
Montants à recevoir sur investissements vendus		–	2,664,382	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	406,741	7,376,590
Intérêts à recevoir	2	–	15,119,416	39,958,922
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	1,129	105
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**344,348**	**801,707,160**	**4,335,708,505**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	11,376,640
- Contrats de swap	2,9	–	7,853,801	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	46,766	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	8,777,390	8,657,930
Taxe d'abonnement à payer	3	–	70,019	393,019
Commissions de gestion à payer	6	–	453,059	1,115,230
Commissions de surperformance à payer	6	–	734,341	–
Commissions d'administration à payer	5	–	185,629	362,307
Commissions de dépôt à payer	5	–	83,515	255,009
Frais professionnels à payer		–	25,921	28,869
Investissements achetés		–	27,587,562	837,827
Montants à verser sur rachats d'actions		–	157,706	18,361,514
Intérêts à verser	2	–	–	336,541
Distributions	4	–	941,344	5,660,101
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		221,848	87,528	283,368
Frais excédentaires	5	–	157,483	373,295
Passif total		**221,848**	**47,162,064**	**48,041,650**
ACTIFS NETS TOTAUX		**122,500**	**754,545,096**	**4,287,666,855**

[1] En liquidation depuis le 19 janvier 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	2,608,909,085	1,559,914,071	118,664,652
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	12,597,193	–	1,584,001
- Contrats futures	2,9	–	–	10,799
- Contrats de swap	2,9	–	94,787	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	18,569
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	105,697,212	74,118,089	12,429,991
Montants à recevoir sur investissements vendus		11,019,069	51,786,153	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		8,296,858	10,429,282	–
Intérêts à recevoir	2	32,561,557	28,815,484	1,638,680
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		732	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**2,779,081,706**	**1,725,157,866**	**134,346,692**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	14,861,577	–
- Contrats futures	2,9	7,048,387	–	–
- Contrats de swap	2,9	10,696,822	–	147,549
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	5,700
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	6,010,000	–	–
Taxe d'abonnement à payer	3	188,832	134,765	3,340
Commissions de gestion à payer	6	967,849	737,735	107,597
Commissions de surperformance à payer	6	–	41	–
Commissions d'administration à payer	5	334,108	303,845	28,489
Commissions de dépôt à payer	5	170,042	80,653	–
Frais professionnels à payer		25,077	27,675	19,399
Investissements achetés		7,099,200	72,051,872	–
Montants à verser sur rachats d'actions		10,277,321	933,559	–
Intérêts à verser	2	608,472	–	2,961
Distributions	4	3,107,648	17,639,852	6,122,223
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		203,529	242,102	65,640
Frais excédentaires	5	52,470	687,777	40,710
Passif total		**46,789,757**	**107,701,453**	**6,543,608**
ACTIFS NETS TOTAUX		**2,732,291,949**	**1,617,456,413**	**127,803,084**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	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
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	1,006,259,202	21,673,551	1,765,970,664
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	9,747,934	1,053	–
- Contrats futures	2,9	–	6,034	5,978,296
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	20,471	3,774	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	525,756	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	131,809,067	1,505,104	181,739,295
Montants à recevoir sur investissements vendus		4,306,476	138,507	13,301,897
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		3,655,862	–	4,547,070
Intérêts à recevoir	2	14,846,564	453,519	26,572,261
Dividendes à recevoir	2	–	13,439	–
Autres produits à recevoir		936	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	20,727	167,027
Actif total		**1,171,172,268**	**23,815,708**	**1,998,276,510**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	19,528,681
- Contrats futures	2,9	4,930,586	–	–
- Contrats de swap	2,9	21,504,951	13,934	10,370,327
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	1,072	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	284,082	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	4,772,141	–	13,678,686
Taxe d'abonnement à payer	3	97,342	652	164,772
Commissions de gestion à payer	6	606,537	29,201	672,548
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	231,559	5,624	332,623
Commissions de dépôt à payer	5	73,837	–	105,089
Frais professionnels à payer		27,367	20,508	28,670
Investissements achetés		9,770,865	534,086	1,456,015
Montants à verser sur rachats d'actions		4,910,625	–	12,212,875
Intérêts à verser	2	1,309,450	453	148,238
Distributions	4	2,933,016	61,442	12,620,544
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		105,120	35,163	247,508
Frais excédentaires	5	74,675	–	–
Passif total		**51,632,153**	**702,135**	**71,566,576**
ACTIFS NETS TOTAUX		**1,119,540,115**	**23,113,573**	**1,926,709,934**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	651,678,394	15,192	2,092,413,705
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	788,319	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	487,619	–	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	2,095,027
Liquidités et avoirs équivalents	2	87,881,024	97,477	269,543,264
Montants à recevoir sur investissements vendus		3,872,121	–	27,658,243
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		–	–	4,778,836
Intérêts à recevoir	2	10,086,803	–	22,240,409
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		3,715	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	–	–
Actif total		**754,797,995**	**112,669**	**2,418,729,484**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	9,545,877	–	105,462,285
- Contrats futures	2,9	–	–	6,568,163
- Contrats de swap	2,9	286,757	–	23,502,370
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	12,666	–	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	1,132,006
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	45,116	–	1,080,597
Taxe d'abonnement à payer	3	27,948	–	116,056
Commissions de gestion à payer	6	383,603	–	1,344,339
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	134,338	–	351,504
Commissions de dépôt à payer	5	61,646	–	105,950
Frais professionnels à payer		28,020	–	25,957
Investissements achetés		35,123,511	–	70,485,790
Montants à verser sur rachats d'actions		5,481,400	–	169,125
Intérêts à verser	2	–	–	385,577
Distributions	4	1,937,857	–	12,432,130
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		81,486	97,477	221,050
Frais excédentaires	5	223,854	–	961,767
Passif total		**53,374,079**	**97,477**	**224,344,666**
ACTIFS NETS TOTAUX		**701,423,916**	**15,192**	**2,194,384,818**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	1,778,763,131	692,760,463	406,753,791
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	1,178,167	–
- Contrats futures	2,9	4,196,890	460,761	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	742,929
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	103,749	29,430
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	157,738,212	27,653,228	105,642,489
Montants à recevoir sur investissements vendus		5,337,022	12,834,410	4,285,596
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		43,763,622	4,942,986	2,965,449
Intérêts à recevoir	2	21,240,435	11,745,488	5,671,531
Dividendes à recevoir	2	–	27,510	–
Autres produits à recevoir		141,285	431	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	234,606	–	–
Actif total		**2,011,415,203**	**751,707,193**	**526,091,215**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	32,657,112	–	18,684,059
- Contrats futures	2,9	–	–	5,460,509
- Contrats de swap	2,9	6,355,487	1,346,355	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	31,080	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	2,448,836	–	3,056,822
Taxe d'abonnement à payer	3	82,953	37,049	24,386
Commissions de gestion à payer	6	631,890	267,408	367,880
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	247,761
Commissions d'administration à payer	5	210,530	112,585	144,465
Commissions de dépôt à payer	5	190,076	40,336	58,229
Frais professionnels à payer		27,286	22,690	26,294
Investissements achetés		207,723,509	25,519,572	5,190,000
Montants à verser sur rachats d'actions		545,282	4,019,050	4,094,336
Intérêts à verser	2	681,355	58,775	1,444,766
Distributions	4	284,491	874,078	1,504,776
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		129,667	80,849	139,274
Frais excédentaires	5	–	360,187	574
Passif total		**251,968,474**	**32,770,014**	**40,444,131**
ACTIFS NETS TOTAUX		**1,759,446,729**	**718,937,179**	**485,647,084**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	487,521,220	508,140,926	205,634,144
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	2,036,291	990,735
- Contrats futures	2,9	–	–	–
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	44,805
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	43,836,477	20,163,272	8,860,327
Montants à recevoir sur investissements vendus		7,012,908	1,522,962	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		155,900	4,280,541	816,071
Intérêts à recevoir	2	8,461,475	2,596,627	2,682,919
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	11,225	–
Actif total		**546,987,980**	**538,751,844**	**219,029,001**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	8,414,291	–	–
- Contrats futures	2,9	–	–	102,827
- Contrats de swap	2,9	–	–	116,662
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	13,591
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	1,540,000	–
Taxe d'abonnement à payer	3	29,693	28,838	12,623
Commissions de gestion à payer	6	260,628	115,896	79,751
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	145,103	105,472	40,998
Commissions de dépôt à payer	5	30,057	23,302	–
Frais professionnels à payer		25,592	18,214	422
Investissements achetés		12,418,860	25,564,523	6,298,748
Montants à verser sur rachats d'actions		303,731	6,815,181	132,934
Intérêts à verser	2	–	–	9,810
Distributions	4	759,101	3,747,453	509,311
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		79,804	230,111	33,425
Frais excédentaires	5	87,559	–	60,077
Passif total		**22,554,419**	**38,188,990**	**7,411,179**
ACTIFS NETS TOTAUX		**524,433,561**	**500,562,854**	**211,617,822**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	238,746,894	21,074,826	165,105,155
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	1,362,866	94,247	–
- Contrats futures	2,9	–	–	1,781,791
- Contrats de swap	2,9	–	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	6,176	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	1,918,652	1,199,640	17,252,881
Montants à recevoir sur investissements vendus		152,710	291,338	860,181
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		101,781	–	2,028,154
Intérêts à recevoir	2	665,519	287,997	2,314,272
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	1,017
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	–	33,367	13,752
Actif total		**242,948,422**	**22,987,591**	**189,357,203**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	6,351,735
- Contrats futures	2,9	–	29,913	–
- Contrats de swap	2,9	–	189,469	257,954
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	3,337	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	–	469,817	371,765
Taxe d'abonnement à payer	3	8,344	595	17,046
Commissions de gestion à payer	6	36,682	8,988	35,838
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	56,904	5,072	37,057
Commissions de dépôt à payer	5	–	–	–
Frais professionnels à payer		17,131	16,929	19,386
Investissements achetés		230,740	259,803	4,270,195
Montants à verser sur rachats d'actions		17,528	–	444,786
Intérêts à verser	2	–	16,586	115,808
Distributions	4	–	–	270,982
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		26,488	15,101	25,448
Frais excédentaires	5	7,420	–	–
Passif total		**401,237**	**1,015,610**	**12,218,000**
ACTIFS NETS TOTAUX		**242,547,185**	**21,971,981**	**177,139,203**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1[3] EUR
ACTIF				
Investissements à leur valeur de marché	2	328,305,296	105,881,418	394,488,625
Contrats de prise en pension	2,8	–	–	–
Plus-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	–	–	–
- Contrats futures	2,9	995,952	–	1,162
- Contrats de swap	2,9	3,103,578	–	–
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Liquidités et avoirs équivalents	2	38,153,186	17,280,034	8,410,049
Montants à recevoir sur investissements vendus		7,839,546	259	–
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		249,027	–	–
Intérêts à recevoir	2	3,283,889	1,545,882	2,379,647
Dividendes à recevoir	2	–	–	–
Autres produits à recevoir		–	–	–
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	304,474	–	–
Actif total		**382,234,948**	**124,707,593**	**405,279,483**
PASSIF				
Contrats de mise en pension	2,8	–	–	–
Moins-values non réalisées sur :				
- Contrats de change à terme	2,9	10,660,545	5,143,124	–
- Contrats futures	2,9	–	122,802	–
- Contrats de swap	2,9	–	1,295,363	–
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	–	–	–
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	2,040,103	–	132
Taxe d'abonnement à payer	3	26,250	2,936	9,892
Commissions de gestion à payer	6	71,643	47,693	42,512
Commissions de surperformance à payer	6	–	–	–
Commissions d'administration à payer	5	141,019	20,256	49,240
Commissions de dépôt à payer	5	41,475	–	33,583
Frais professionnels à payer		21,085	18,387	14,503
Investissements achetés		4,879,420	935,277	9,050,952
Montants à verser sur rachats d'actions		2,548,755	–	27,915
Intérêts à verser	2	99,296	21,252	–
Distributions	4	4,587,160	1,330	–
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		51,504	45,254	44,350
Frais excédentaires	5	–	69,238	–
Passif total		**25,168,255**	**7,722,912**	**9,273,079**
ACTIFS NETS TOTAUX		**357,066,693**	**116,984,681**	**396,006,404**

[3] Lancé le 14 octobre 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des actifs nets au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	Combiné EUR
ACTIF		
Investissements à leur valeur de marché	2	22,055,910,102
Contrats de prise en pension	2,8	2,100,000
Plus-values non réalisées sur :		
- Contrats de change à terme	2,9	57,800,039
- Contrats futures	2,9	12,955,570
- Contrats de swap	2,9	19,223,614
Options souscrites à leur valeur de marché	2,9	901,537
Swaptions souscrites à leur valeur de marché	2,9	3,065,891
Liquidités et avoirs équivalents	2	1,677,350,575
Montants à recevoir sur investissements vendus		174,474,042
Montants à recevoir sur souscriptions d'actions		109,789,106
Intérêts à recevoir	2	290,016,774
Dividendes à recevoir	2	54,811
Autres produits à recevoir		129,005
Montants à recevoir sur remboursement de frais excédentaires	5	770,874
Actif total		**24,404,541,940**
PASSIF		
Contrats de mise en pension	2,8	2,058,495
Moins-values non réalisées sur :		
- Contrats de change à terme	2,9	197,153,663
- Contrats futures	2,9	37,258,401
- Contrats de swap	2,9	104,039,792
Options vendues à leur valeur de marché	2,9	133,755
Swaptions vendues à leur valeur de marché	2,9	1,656,593
Découvert bancaire et montants dus au courtier	2	94,345,384
Taxe d'abonnement à payer	3	1,676,112
Commissions de gestion à payer	6	9,379,366
Commissions de surperformance à payer	6	901,749
Commissions d'administration à payer	5	3,861,100
Commissions de dépôt à payer	5	1,459,654
Frais professionnels à payer		572,597
Investissements achetés		507,569,504
Montants à verser sur rachats d'actions		80,579,452
Intérêts à verser	2	6,962,381
Distributions	4	77,584,808
Charges constatées d'avance et autres montants à payer		2,980,760
Frais excédentaires	5	3,232,044
Passif total		**1,133,405,610**
ACTIFS NETS TOTAUX		**23,271,136,330**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	62,867,255	27,098,870	105,236,425
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		354,458	17,884	59,891
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		113,775	326,314	3,081,909
Intérêts bancaires		1,314,740	866,686	4,699,720
Autres produits		19,526	36,931	147,416
Produit total		**64,669,754**	**28,346,685**	**113,225,361**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	4,951,033	3,350,951	12,049,854
Commissions de surperformance	6	–	–	105,427
Taxe d'abonnement	3	228,285	218,230	960,331
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	7,158	7,158
Commissions d'administration	5	439,139	415,659	791,012
Commissions de dépôt	5	104,803	64,557	294,794
Frais professionnels		27,857	29,404	49,086
Frais de transaction	2	13,559	9,582	167,187
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		294,529	81,494	14
Charges d'intérêt sur contrats de swap		2,135,483	170,869	13,564,576
Frais bancaires		–	–	435
Autres charges		135,605	232,611	1,350,653
Charges totales		**8,338,695**	**4,580,515**	**29,340,527**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(446,294)	107,039	(375,902)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**55,884,765**	**23,873,209**	**83,508,932**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(67,643,929)	1,420,929	17,399,188
- Contrats de change à terme	2	13,302,567	(6,551,125)	(23,505,974)
- Contrats futures	2	(554,345)	(131,329)	8,653,015
- Contrats de swap	2	(680,475)	478,722	3,544,633
- Options	2	739,414	–	–
- Opérations de change		587,775	(41,060)	(3,434,502)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**1,635,772**	**19,049,346**	**86,165,292**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	56,046
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	1,769,899	6,770,626	12,848,189
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		746,751	2,989,508	2,108
Intérêts bancaires		76,976	214,123	338,575
Autres produits		12,543	5,378	168,895
Produit total		**2,606,169**	**9,979,635**	**13,413,813**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	141,172	586,239	2,097,814
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	5,687	21,352	57,261
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	8,402	8,402
Commissions d'administration	5	9,256	42,649	94,720
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		22,163	23,309	24,999
Frais de transaction	2	538	5,390	3,953
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		731,325	3,094,234	503,189
Frais bancaires		7	434	–
Autres charges		98,307	47,023	58,221
Charges totales		**1,016,857**	**3,829,032**	**2,848,559**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	104,720	(15,046)	(113,459)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**1,694,032**	**6,135,557**	**10,451,795**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(120,204)	(2,414,224)	(1,141,290)
- Contrats de change à terme	2	415,593	3,298,022	5,872,271
- Contrats futures	2	25,762	51,499	92,660
- Contrats de swap	2	(65,506)	(830,961)	(626,415)
- Options	2	42,927	(72,720)	131,446
- Opérations de change		(14,024)	(50,486)	54,050
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**1,978,580**	**6,116,687**	**14,834,517**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	13,701	86,505,623	106,023,082
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	30,140,448	23,780,205
Intérêts bancaires		4,456	2,805,448	3,790,865
Autres produits		14,567	339,241	3,855
Produit total		**32,724**	**119,790,760**	**133,598,007**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	–	4,639,053	13,468,720
Commissions de surperformance	6	–	853,763	–
Taxe d'abonnement	3	–	250,512	1,526,640
Rémunération des Administrateurs	7	–	8,402	7,158
Commissions d'administration	5	–	363,230	739,729
Commissions de dépôt	5	–	163,417	520,657
Frais professionnels		–	29,091	51,820
Frais de transaction	2	–	43,040	403,940
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	31,767,233	25,707,483
Frais bancaires		–	13,414	155
Autres charges		–	213,777	614,059
Charges totales		**–**	**38,344,932**	**43,040,361**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	–	(252,125)	(713,686)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**32,724**	**81,193,703**	**89,843,960**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	–	(12,755,274)	(29,912,016)
- Contrats de change à terme	2	–	31,196,594	(14,190,108)
- Contrats futures	2	–	(2,358,001)	27,770,755
- Contrats de swap	2	–	(168,085)	10,316,113
- Options	2	–	852,448	–
- Opérations de change		–	(7,455,123)	10,120,207
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**32,724**	**90,506,262**	**93,948,911**

[1] En liquidation depuis le 19 janvier 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	83,394,744	116,120,069	6,207,078
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		14,463,617	820,079	–
Intérêts bancaires		3,265,121	1,990,340	252,840
Autres produits		12,026	9,340	21,331
Produit total		**101,135,508**	**118,939,828**	**6,481,249**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	11,713,405	8,876,683	1,246,274
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	801,369	547,987	12,658
Rémunération des Administrateurs	7	7,158	8,402	8,402
Commissions d'administration	5	664,758	598,238	59,191
Commissions de dépôt	5	338,326	158,798	–
Frais professionnels		44,288	37,346	19,459
Frais de transaction	2	284,831	14,715	2,179
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		24,537,124	–	168,805
Frais bancaires		23	–	–
Autres charges		619,296	3,031,045*	39,991
Charges totales		**39,010,578**	**13,273,214**	**1,556,959**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(211,389)	(1,254,934)	(59,888)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**61,913,541**	**104,411,680**	**4,864,402**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(23,194,447)	(19,009,606)	(536,721)
- Contrats de change à terme	2	(11,157,526)	66,255,602	7,323,373
- Contrats futures	2	11,491,904	3,455,611	312,840
- Contrats de swap	2	11,793,393	1,553,414	(179,765)
- Options	2	–	–	106,174
- Opérations de change		2,818,483	(800,570)	11,420
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**53,665,348**	**155,866,131**	**11,901,723**

* Le poste Autres dépenses comprend des frais juridiques transactionnels d'un montant de 2,563,840 USD.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	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
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	32,199	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	40,604,199	2,011,295	91,726,811
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		8,852,948	–	33,264,675
Intérêts bancaires		2,728,086	54,361	5,231,345
Autres produits		332,677	46,243	499,113
Produit total		**52,517,910**	**2,144,098**	**130,721,944**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	6,184,226	374,156	7,745,728
Commissions de surperformance	6	789	–	–
Taxe d'abonnement	3	316,513	3,047	611,369
Rémunération des Administrateurs	7	7,158	8,402	8,402
Commissions d'administration	5	445,719	11,790	656,766
Commissions de dépôt	5	142,126	–	207,498
Frais professionnels		33,307	19,559	39,876
Frais de transaction	2	137,919	251	193,442
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		20,569,869	23,001	38,354,144
Frais bancaires		–	18	7,494
Autres charges		172,764	32,077	587,898
Charges totales		**28,010,390**	**472,301**	**48,412,617**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(169,225)	34,091	175,950
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**24,338,295**	**1,705,888**	**82,485,277**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(983,303)	(105,417)	22,855,262
- Contrats de change à terme	2	(2,698,528)	(302,294)	85,830,569
- Contrats futures	2	(938,832)	(16,475)	(17,630,927)
- Contrats de swap	2	6,118,014	(95,886)	8,755,952
- Options	2	(485,949)	11,468	–
- Opérations de change		(1,557,257)	1,196	208,905
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**23,792,440**	**1,198,480**	**182,505,038**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	38,492,190	–	126,853,873
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		2,099,647	–	529,503
Intérêts bancaires		2,949,033	1,705	5,439,501
Autres produits		2,969	–	3,978
Produit total		**43,543,839**	**1,705**	**132,826,855**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	4,386,877	–	13,920,991
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	94,314	–	405,358
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	–	8,402
Commissions d'administration	5	271,639	–	680,284
Commissions de dépôt	5	124,653	–	205,051
Frais professionnels		31,015	–	37,920
Frais de transaction	2	16,265	–	41,028
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		2,394,502	–	10,913,222
Frais bancaires		367	–	98
Autres charges		354,282	8,710	363,964
Charges totales		**7,682,316**	**8,710**	**26,576,318**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(392,056)	–	(1,525,095)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**35,469,467**	**(7,005)**	**104,725,442**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	5,610,022	–	28,774,579
- Contrats de change à terme	2	39,495,967	–	61,653,970
- Contrats futures	2	4,849,144	–	4,692,054
- Contrats de swap	2	(677,870)	–	7,351,082
- Options	2	(750,247)	–	–
- Opérations de change		995,213	–	4,646,731
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**84,991,696**	**(7,005)**	**211,843,858**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	65,914	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	57,602,887	49,346,800	25,072,684
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		12,303,062	16,223	23,683,602
Intérêts bancaires		3,513,082	1,055,620	2,059,600
Autres produits		876,978	313,542	3,287
Produit total		**74,296,009**	**50,798,099**	**50,819,173**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	6,255,521	3,068,957	4,375,714
Commissions de surperformance	6	–	–	701,881
Taxe d'abonnement	3	310,846	139,567	135,116
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	8,402	8,402
Commissions d'administration	5	382,538	222,655	304,978
Commissions de dépôt	5	345,373	79,772	122,928
Frais professionnels		36,756	26,862	28,239
Frais de transaction	2	188,761	15,773	176,227
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		18,868,138	1,491,934	29,032,017
Frais bancaires		1,902	47	794
Autres charges		431,067	130,975	203,870
Charges totales		**26,829,304**	**5,184,944**	**35,090,166**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	185,208	(536,244)	(80,285)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**47,651,913**	**45,076,911**	**15,648,722**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(5,390,889)	8,935,194	(13,438,721)
- Contrats de change à terme	2	50,372,800	15,211,859	52,129,808
- Contrats futures	2	(343,551)	(253,963)	(6,040,990)
- Contrats de swap	2	(684,564)	(1,905,097)	5,834,003
- Options	2	–	953,008	(625,015)
- Opérations de change		1,423,686	384,789	2,817,987
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**93,029,395**	**68,402,701**	**56,325,794**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	33,240,886	20,122,411	10,636,796
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		209,147	–	2,286
Intérêts bancaires		1,147,152	719,640	242,945
Autres produits		1,477	1,759	134,169
Produit total		**34,598,662**	**20,843,810**	**11,016,196**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	2,970,719	1,024,067	642,813
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	119,035	105,014	40,934
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	7,158	8,402
Commissions d'administration	5	296,171	200,250	65,160
Commissions de dépôt	5	61,350	44,242	–
Frais professionnels		27,351	20,876	19,736
Frais de transaction	2	268	–	5,410
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		17,053	–	120,617
Frais bancaires		158	–	–
Autres charges		332,938	101,058	43,792
Charges totales		**3,833,445**	**1,502,665**	**946,864**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(207,288)	15,731	(65,290)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**30,557,929**	**19,356,876**	**10,004,042**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	5,896,977	1,257,965	(891,639)
- Contrats de change à terme	2	23,311,175	(11,505,569)	10,182,775
- Contrats futures	2	483,821	–	(264,867)
- Contrats de swap	2	(370,166)	–	(86,839)
- Options	2	–	–	249,447
- Opérations de change		137,584	(447,343)	44,247
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**60,017,320**	**8,661,929**	**19,237,166**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	9,104,889	845,006	7,282,755
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		–	24,477	141,784
Intérêts bancaires		378,258	45,518	402,928
Autres produits		370	1,382	419
Produit total		**9,483,517**	**916,383**	**7,827,886**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	381,555	107,101	404,095
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	32,538	2,351	61,418
Rémunération des Administrateurs	7	7,158	7,158	8,402
Commissions d'administration	5	105,569	10,219	75,428
Commissions de dépôt	5	–	–	–
Frais professionnels		18,602	16,824	19,252
Frais de transaction	2	–	1,683	16,653
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		–	114,835	334,988
Frais bancaires		16	–	–
Autres charges		55,546	37,615	58,077
Charges totales		**600,984**	**297,786**	**978,313**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(15,279)	50,340	16,863
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**8,867,254**	**668,937**	**6,866,436**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	958,300	241,978	1,821,820
- Contrats de change à terme	2	(1,567,312)	(62,380)	10,043,228
- Contrats futures	2	–	83,632	(1,879,365)
- Contrats de swap	2	–	28,991	57,604
- Options	2	–	–	–
- Opérations de change		14,782	(18,369)	645,770
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**8,273,024**	**942,789**	**17,555,493**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1[3] EUR
PRODUIT				
Dividendes, nets des retenues à la source	2	–	–	–
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	12,435,949	6,249,873	8,005,256
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		–	–	–
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		3,709,507	33,125	–
Intérêts bancaires		1,095,205	411,313	138,614
Autres produits		179,115	16,131	86
Produit total		**17,419,776**	**6,710,442**	**8,143,956**
CHARGES				
Commissions de gestion	6	898,210	561,416	364,981
Commissions de surperformance	6	–	–	–
Taxe d'abonnement	3	112,381	11,497	29,484
Rémunération des Administrateurs	7	8,402	8,403	5,079
Commissions d'administration	5	320,644	53,345	49,240
Commissions de dépôt	5	94,303	–	33,583
Frais professionnels		23,773	19,392	23,693
Frais de transaction	2	46,556	1,112	11,866
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		–	–	–
Charges d'intérêt sur contrats de swap		4,051,228	680,005	–
Frais bancaires		625	37	–
Autres charges		117,785	174	49,152
Charges totales		**5,673,907**	**1,335,381**	**567,078**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	319,264	(56,082)	–
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**12,065,133**	**5,318,979**	**7,576,878**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :				
- Investissements	2	(2,218,248)	2,689,193	(2,197,909)
- Contrats de change à terme	2	27,858,621	319,407	–
- Contrats futures	2	477,356	(227,822)	(679,507)
- Contrats de swap	2	(888,693)	459,749	–
- Options	2	–	–	–
- Opérations de change		192,273	317,938	–
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**37,486,442**	**8,877,444**	**4,699,462**

[3] Lancé le 14 octobre 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	Combiné EUR
PRODUIT		
Dividendes, nets des retenues à la source	2	131,328
Revenu d'intérêt sur investissement, net des retenues à la source	2	1,042,812,742
Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension		379,737
Revenu d'intérêt sur contrats de swap		144,924,181
Intérêts bancaires		42,701,672
Autres produits		2,809,571
Produit total		**1,233,759,231**
CHARGES		
Commissions de gestion	6	106,696,115
Commissions de surperformance	6	1,431,465
Taxe d'abonnement	3	6,691,813
Rémunération des Administrateurs	7	198,339
Commissions d'administration	5	7,637,192
Commissions de dépôt	5	2,859,204
Frais professionnels		725,737
Frais de transaction	2	1,685,850
Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension		332,417
Charges d'intérêt sur contrats de swap		207,918,255
Frais bancaires		22,263
Autres charges		8,590,830
Charges totales		**344,789,480**
Frais (paiement)/remboursement de frais excédentaires	5	(4,863,072)
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS		**884,106,679**
Plus/(moins)-values nettes réalisées sur :		
- Investissements	2	(76,823,104)
- Contrats de change à terme	2	357,923,564
- Contrats futures	2	33,360,803
- Contrats de swap	2	46,550,414
- Options	2	909,757
- Opérations de change		10,989,770
REVENU NET DES INVESTISSEMENTS ET PLUS/(MOINS)-VALUES REALISEES		**1,257,017,883**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Bond Fund USD	BlueBay High Yield ESG Bond Fund EUR	BlueBay Investment Grade Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	95,615,373	5,481,965	32,602,037
- Contrats de change à terme	2	155,300	1,431,547	10,240,792
- Contrats futures	2	728,611	(54,820)	(3,836,029)
- Contrats de swap	2	910,466	(129,607)	2,323,981
- Options	2	(185,332)	–	–
- Swaptions	2	–	–	(462,940)
- Opérations de change		(5,225)	(159,624)	(4,971,890)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**98,854,965**	**25,618,807**	**122,061,243**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		184,476,261	226,169,083	953,869,159
Montants versés sur rachats d'actions		(237,294,010)	(207,306,051)	(815,780,569)
Dividendes versés	4	(12,552,556)	(1,783,388)	(3,881,961)
Dividendes réinvestis		–	5,393	4,992
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**33,484,660**	**42,703,844**	**256,272,864**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		739,553,306	401,915,966	2,398,345,913
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**773,037,966**	**444,619,810**	**2,654,618,777**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Select Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	872,848	6,431,886	4,468,043
- Contrats de change à terme	2	289,682	1,104,991	1,143,414
- Contrats futures	2	(16,429)	2,779	69,512
- Contrats de swap	2	58,985	533,160	249,393
- Options	2	2,471	44,004	(19,923)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		31,422	(90,335)	6,199
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**3,217,559**	**14,143,172**	**20,751,155**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		1,332,559	749,284	14,195,779
Montants versés sur rachats d'actions		(2,976,978)	(54,276,631)	(19,489,057)
Dividendes versés	4	(48,276)	–	(675,931)
Dividendes réinvestis		–	–	68,222
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**1,524,864**	**(39,384,175)**	**14,850,168**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		19,398,030	106,380,710	188,632,463
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**20,922,894**	**66,996,535**	**203,482,631**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global Convertible Bond Fund[1] USD	BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(8,235)	38,558,335	63,482,791
- Contrats de change à terme	2	–	1,892,035	21,460,839
- Contrats futures	2	–	450,948	(15,308,604)
- Contrats de swap	2	–	1,612,290	15,453,443
- Options	2	–	(46,325)	–
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		11	798,818	(3,111,351)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**24,500**	**133,772,363**	**175,926,029**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		–	405,627,329	1,964,316,434
Montants versés sur rachats d'actions		–	(292,013,041)	(1,764,458,279)
Dividendes versés	4	–	(4,413,680)	(5,663,874)
Dividendes réinvestis		–	109,577	221
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**24,500**	**243,082,548**	**370,120,531**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		98,000	511,462,548	3,917,546,324
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**122,500**	**754,545,096**	**4,287,666,855**

[1] En liquidation depuis le 19 janvier 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund EUR	BlueBay Global High Yield Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	55,323,563	80,727,778	2,914,245
- Contrats de change à terme	2	20,431,397	(17,565,991)	1,799,009
- Contrats futures	2	(11,137,565)	(659,375)	(33,060)
- Contrats de swap	2	5,893,143	(1,291,672)	19,348
- Options	2	–	–	(12,260)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		(1,878,100)	343,264	(24,495)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**122,297,786**	**217,420,135**	**16,564,510**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		954,652,880	440,353,828	1,813,594
Montants versés sur rachats d'actions		(925,793,644)	(617,106,002)	(6,002,336)
Dividendes versés	4	(7,398,035)	(23,714,111)	(6,122,184)
Dividendes réinvestis		–	5,400	–
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**143,758,987**	**16,959,250**	**6,253,584**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		2,588,532,962	1,600,497,163	121,549,500
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**2,732,291,949**	**1,617,456,413**	**127,803,084**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	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
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(8,588,536)	435,459	71,226,104
- Contrats de change à terme	2	11,242,166	24,685	(24,505,952)
- Contrats futures	2	(1,867,431)	6,034	5,430,138
- Contrats de swap	2	2,335,260	53,307	(5,965,670)
- Options	2	(334,091)	(1,053)	–
- Swaptions	2	(324,866)	–	–
- Opérations de change		(588,838)	440	114,490
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**25,666,104**	**1,717,352**	**228,804,148**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		546,329,746	10,126,189	509,323,828
Montants versés sur rachats d'actions		(313,230,086)	(14,012,467)	(669,661,338)
Dividendes versés	4	(6,792,185)	(61,443)	(37,253,696)
Dividendes réinvestis		1,706,728	46,517	10,510
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**253,680,307**	**(2,183,852)**	**31,223,452**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		865,859,808	25,297,425	1,895,486,482
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**1,119,540,115**	**23,113,573**	**1,926,709,934**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Total Return Credit Fund USD	BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund[2] USD	BlueBay Financial Capital Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	31,155,858	(1,172,026)	193,267,885
- Contrats de change à terme	2	(9,890,999)	–	(112,000,119)
- Contrats futures	2	(155,705)	–	(8,112,813)
- Contrats de swap	2	150,101	–	(2,372,600)
- Options	2	77,492	–	–
- Swaptions	2	–	–	(1,234,423)
- Opérations de change		194,028	6,223	647,151
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**106,522,471**	**(1,172,808)**	**282,038,939**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		73,516,013	–	1,006,574,079
Montants versés sur rachats d'actions		(99,604,851)	–	(750,138,803)
Dividendes versés	4	(7,884,353)	–	(12,432,139)
Dividendes réinvestis		20,195	–	2,121,611
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**72,569,475**	**(1,172,808)**	**528,163,687**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		628,854,441	1,188,000	1,666,221,131
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**701,423,916**	**15,192**	**2,194,384,818**

[2] En liquidation depuis le 31 mars 2023.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund USD	BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	98,188,642	13,437,697	11,490,164
- Contrats de change à terme	2	(36,860,761)	2,675,286	(33,721,306)
- Contrats futures	2	2,959,010	388,593	(7,595,030)
- Contrats de swap	2	6,195,187	121,236	14,586,353
- Options	2	–	(96,099)	(463,544)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		1,390,642	20,185	610,578
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**164,902,115**	**84,949,599**	**41,233,009**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		656,026,500	93,886,804	75,769,447
Montants versés sur rachats d'actions		(209,871,852)	(44,624,549)	(103,729,405)
Dividendes versés	4	(284,486)	(10,272,750)	(1,510,792)
Dividendes réinvestis		–	–	607,945
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**610,772,277**	**123,939,104**	**12,370,204**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		1,148,674,452	594,998,075	473,276,880
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**1,759,446,729**	**718,937,179**	**485,647,084**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	20,222,615	(5,785,494)	3,549,078
- Contrats de change à terme	2	(9,602,909)	3,214,620	1,191,632
- Contrats futures	2	(97,500)	–	(79,392)
- Contrats de swap	2	–	–	(185,512)
- Options	2	–	–	(58,891)
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		344,014	4,166	10,462
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**70,883,540**	**6,095,221**	**23,664,543**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		232,345,934	324,691,473	129,058,007
Montants versés sur rachats d'actions		(253,019,062)	(140,121,560)	(19,357,063)
Dividendes versés	4	(3,402,714)	(3,756,949)	(545,955)
Dividendes réinvestis		1,121,032	–	287
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**47,928,730**	**186,908,185**	**132,819,819**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		476,504,831	313,654,669	78,798,003
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**524,433,561**	**500,562,854**	**211,617,822**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund EUR	BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund EUR	BlueBay Impact - Aligned Bond Fund USD
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	(2,864,284)	191,117	10,434,554
- Contrats de change à terme	2	2,075,530	139,081	(6,686,903)
- Contrats futures	2	–	(33,409)	1,319,834
- Contrats de swap	2	–	17,196	255,620
- Options	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	(3,816)	–
- Opérations de change		(4,247)	(49,042)	159,818
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**7,480,023**	**1,203,916**	**23,038,416**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		138,574,339	2,774,587	71,757,243
Montants versés sur rachats d'actions		(101,823,802)	(1,971,663)	(72,688,528)
Dividendes versés	4	–	–	(664,562)
Dividendes réinvestis		–	–	1,229
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**44,230,560**	**2,006,840**	**21,443,798**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		198,316,625	19,965,141	155,695,405
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**242,547,185**	**21,971,981**	**177,139,203**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund USD	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1[3] EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :				
- Investissements	2	15,137,817	6,740,525	(331,929)
- Contrats de change à terme	2	(16,034,361)	(5,361,751)	–
- Contrats futures	2	47,519	(94,159)	1,162
- Contrats de swap	2	2,689,438	(130,021)	–
- Options	2	–	–	–
- Swaptions	2	–	–	–
- Opérations de change		264,322	85,134	1
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**39,591,177**	**10,117,172**	**4,368,696**
OPERATIONS EN CAPITAL				
Montants reçus sur souscriptions d'actions		169,053,548	162,813	426,535,626
Montants versés sur rachats d'actions		(114,704,383)	(55,781)	(34,897,918)
Dividendes versés	4	(4,978,242)	(7,737)	–
Dividendes réinvestis		651	2,103	–
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**88,962,751**	**10,218,570**	**396,006,404**
Ajustement de change	2	–	–	–
Actifs nets en début d'exercice/de période		268,103,942	106,766,111	–
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**357,066,693**	**116,984,681**	**396,006,404**

[3] Lancé le 14 octobre 2024.

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Etat des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice/la période jusqu'au 30 juin 2025 (suite)

	Notes	Combiné EUR
Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur :		
- Investissements	2	738,987,020
- Contrats de change à terme	2	(152,922,883)
- Contrats futures	2	(36,871,432)
- Contrats de swap	2	40,792,602
- Options	2	(981,073)
- Swaptions	2	(1,843,224)
- Opérations de change		(6,578,538)
RESULTAT DES OPERATIONS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**1,837,600,355**
OPERATIONS EN CAPITAL		
Montants reçus sur souscriptions d'actions		9,010,374,975
Montants versés sur rachats d'actions		(7,355,710,441)
Dividendes versés	4	(137,318,824)
Dividendes réinvestis		5,223,130
HAUSSE/(BAISSE) TOTALE DES ACTIFS NETS SUR L'EXERCICE/LA PERIODE		**3,360,169,195**
Ajustement de change	2	(877,086,401)
Actifs nets en début d'exercice/de période		20,788,053,536
ACTIFS NETS TOTAUX EN FIN D'EXERCICE/DE PERIODE		**23,271,136,330**

Les notes en annexe font partie intégrante des états financiers.

Informations statistiques

Total Expense Ratios^ (non révisés)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - CHF*	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.16%
- I - GBP	1.16%
- I - NOK	1.16%
- I - USD	1.16%
- I - USD (QIDiv)	1.16%
- M - EUR	1.20%
- M - USD	1.20%
- Q - CHF	0.80%
- Q - EUR	0.80%
- Q - USD	0.80%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - EUR	0.65%
- S - EUR (AIDiv)	0.65%
- S - EUR (MIDiv)	0.65%
- S - GBP	0.65%
- S - GBP (AIDiv)	0.65%
- S - JPY	0.65%
- S - USD	0.65%
- S - USD (AIDiv)	0.65%
- Y - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	
- B - EUR	0.86%
- B - GBP	0.86%
- B - USD	0.86%
- C - CHF	0.76%
- C - EUR	0.76%
- C - EUR (AIDiv)	0.76%
- C - GBP (AIDiv)	0.76%
- C - USD	0.76%
- C - USD (AIDiv)	0.76%
- D - GBP (QIDiv)	0.86%
- DR - GBP (QIDiv)	1.41%
- I - CHF	0.82%
- I - EUR	0.82%
- I - EUR (AIDiv)	0.82%
- I - EUR (Perf)	0.62%
- I - USD	0.82%
- I - USD (AIDiv)	0.82%
- I - USD (Perf)	0.62%
- M - EUR	0.86%
- M - USD	0.86%
- M - USD (MIDiv)	0.86%
- Q - EUR	0.71%
- Q - USD	0.71%
- R - CHF	1.41%
- R - EUR	1.41%
- R - EUR (AIDiv)	1.41%
- R - NOK	1.41%
- R - SEK	1.41%
- R - USD	1.41%
- R - USD (AIDiv)	1.41%
- S - CHF	0.66%
- S - EUR	0.66%
- S - EUR (AIDiv)	0.66%
- S - GBP	0.66%
- S - GBP (AIDiv)	0.66%
- S - JPY	0.66%
- S - USD	0.66%
- S - USD (AIDiv)	0.66%
- V - EUR	0.55%
- V - EUR (QIDiv)	0.55%
- V - GBP (QIDiv)	0.55%
- V - USD	0.55%
- V - USD (QIDiv)	0.55%
- Y - EUR	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	
- B - CHF	0.66%
- B - EUR	0.66%
- B - EUR (Perf)	0.46%
- B - GBP	0.66%
- B - JPY	0.66%
- B - USD	0.66%
- B - USD (Perf)	0.46%
- C - EUR	0.61%
- C - EUR (AIDiv)	0.61%
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (AIDiv)	0.61%
- C - USD	0.61%
- C - USD (AIDiv)	0.61%
- D - GBP (QIDiv)	0.66%
- DR - GBP (QIDiv)	0.91%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (Perf)	0.37%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (Perf)	0.37%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.56%
- Q - EUR	0.56%
- Q - EUR (AIDiv)	0.56%
- Q - USD	0.56%
- R - CHF	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - NOK	0.91%
- R - SEK	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)	0.91%
- S - CHF	0.51%
- S - CHF (AIDiv)	0.51%
- S - EUR	0.51%
- S - EUR (AIDiv)	0.51%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (AIDiv)*	0.51%
- S - USD	0.51%
- S - USD (AIDiv)	0.51%
- Y - EUR	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	
- B - EUR	0.80%
- B - USD	0.80%
- C - EUR	0.70%
- C - GBP (AIDiv)	0.70%
- C - USD	0.70%
- C - USD (AIDiv)	0.70%
- D - GBP (QIDiv)	0.80%
- DR - GBP (QIDiv)	1.40%
- G - USD	1.40%
- I - USD	0.76%
- M - EUR	0.80%
- Q - CHF*	0.60%
- Q - EUR	0.60%
- R - CHF	1.40%
- R - EUR	1.40%
- R - EUR (AIDiv)	1.40%
- R - SEK	1.40%
- R - USD	1.40%
- R - USD (AIDiv)	1.40%
- S - GBP (AIDiv)	0.55%
- S - USD	0.55%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	
- B - EUR	0.85%
- C - CHF	0.75%
- C - EUR	0.75%
- C - USD*	0.75%
- I - EUR	0.81%
- I - USD	0.81%
- M - EUR	0.85%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - SEK	1.45%
- R - USD	1.45%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	
- B - CHF	1.40%
- B - EUR	1.40%
- B - USD	1.40%
- C - EUR*	1.20%
- C - EUR (AIDiv)	1.20%
- C - GBP (AIDiv)	1.20%
- C - USD	1.20%
- C - USD (AIDiv)	1.20%
- DR - GBP (QIDiv)	1.70%
- I - EUR	1.36%
- I - EUR (Perf)	0.96%
- I - USD	1.36%
- I - USD (Perf)	0.96%
- M - EUR	1.40%
- Q - EUR (AIDiv)	1.00%
- Q - USD	1.00%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - NOK	1.70%
- R - SGD (MIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)	1.70%
- S - CHF	0.80%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP (AIDiv)	0.80%
- S - NOK*	0.80%
- S - USD	0.80%
- S - USD (AIDiv)	0.80%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	
- C - CHF*	0.90%
- C - EUR*	0.90%
- C - EUR (QIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (QIDiv)	0.90%
- ER - SEK	1.45%
- G - EUR (Perf)	0.90%
- I - EUR	1.11%
- I - GBP (Unhedged)*	1.11%
- I - USD	1.11%
- K - EUR	0.61%
- M - EUR	1.15%
- M - USD	1.15%
- Q - EUR	0.85%
- Q - GBP	0.85%
- Q - GBP (QIDiv)	0.85%
- Q - USD	0.85%
- R - CHF	1.70%
- R - EUR	1.70%
- R - USD	1.70%
- S - CAD (QIDiv)	0.75%
- S - EUR	0.75%
- S - GBP	0.75%
- S - GBP (QIDiv)	0.75%
- S - USD	0.75%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.41%
- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - USD*	0.57%
- K - EUR	0.27%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF	0.36%
- Q - EUR	0.36%
- Q - EUR (AIDiv)	0.36%
- Q - USD	0.36%
- R - CHF	0.95%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - GBP	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (QIDiv)	0.31%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	
- B - CHF	0.70%
- B - EUR	0.70%
- B - USD	0.70%
- C - EUR	0.46%
- C - EUR (AIDiv)	0.46%
- I - CHF	0.57%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - EUR (QIDiv)	0.57%
- I - USD	0.57%
- M - EUR	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - CHF	0.41%
- Q - EUR	0.41%
- Q - EUR (AIDiv)	0.41%
- Q - USD*	0.41%
- R - EUR	0.95%
- R - EUR (AIDiv)	0.95%
- R - NOK	0.95%
- R - USD	0.95%
- S - EUR	0.36%
- S - EUR (QIDiv)	0.36%
- S - JPY	0.36%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	
- B - CHF	0.90%
- B - EUR	0.90%
- B - EUR (AIDiv)	0.90%
- B - GBP	0.90%
- B - USD	0.90%
- B - USD (AIDiv)	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - EUR (AIDiv)	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (AIDiv)	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - EUR (AIDiv)	0.86%
- I - EUR (Perf)	0.66%
- I - GBP*	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - EUR	0.90%
- M - NOK*	0.90%
- Q - CHF	0.75%
- Q - EUR	0.75%
- Q - EUR (AIDiv)	0.75%
- Q - GBP*	0.75%
- Q - GBP (QIDiv)	0.75%
- Q - USD	0.75%
- Q - USD (QIDiv)	0.75%
- R - CHF	1.45%
- R - EUR	1.45%
- R - NOK	1.45%
- R - USD	1.45%
- S - CHF*	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (AIDiv)	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR*	1.20%
- I - EUR (AIDiv)	1.16%
- R - EUR	1.70%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	
- B - CHF	1.20%
- B - EUR	1.20%
- B - EUR (AIDiv)*	1.20%
- B - EUR (Perf)	0.80%
- B - GBP	1.20%
- B - USD	1.20%
- C - EUR	0.94%
- C - GBP	0.94%
- C - GBP (AIDiv)*	0.94%
- C - USD	0.94%
- C - USD (AIDiv)	0.94%
- D - GBP (QIDiv)	1.20%
- I - CHF	1.10%
- I - EUR	1.10%
- I - EUR (AIDiv)	1.10%
- I - EUR (Perf)	0.70%
- I - NOK	1.10%
- I - USD	1.10%
- I - USD (AIDiv)	1.10%
- K - EUR (QKDiv)	0.70%
- M - EUR	1.14%
- M - USD	1.14%
- Q - CHF	0.84%
- Q - EUR	0.84%
- Q - EUR (AIDiv)	0.84%
- Q - GBP (AIDiv)	0.84%
- Q - USD*	0.84%
- Q - USD (QKDiv)*	0.84%
- R - EUR	1.70%
- R - EUR (AIDiv)	1.70%
- R - USD	1.70%
- R - USD (AIDiv)*	1.70%
- S - CHF	0.74%
- S - CHF (AIDiv)	0.74%
- S - EUR	0.74%
- S - GBP*	0.74%
- S - GBP (AIDiv)	0.74%
- S - JPY	0.74%
- S - USD	0.74%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - EUR	0.16%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	
- C - EUR*	1.50%
- I - EUR	1.66%
- I - NOK	1.66%
- I - USD	1.66%
- R - USD (AIDiv)	2.20%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	
- B - EUR	0.66%
- B - USD	0.66%
- C - EUR	0.56%
- C - EUR (AIDiv)	0.56%
- C - GBP	0.56%
- C - USD	0.56%
- C - USD (AIDiv)	0.56%
- I - EUR	0.57%
- I - EUR (AIDiv)	0.57%
- I - GBP	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (MIDiv)	0.57%
- M - CHF	0.61%
- M - EUR	0.61%
- M - USD	0.61%
- Q - CHF*	0.51%
- Q - CHF (QIDiv)	0.51%
- Q - EUR	0.51%
- Q - EUR (AIDiv)	0.51%
- Q - GBP	0.51%
- Q - GBP (QIDiv)	0.51%
- Q - USD	0.51%
- Q - USD (QIDiv)	0.51%
- R - CHF	0.91%
- R - CHF (AIDiv)	0.91%
- R - CHF (QIDiv)	0.91%
- R - EUR	0.91%
- R - EUR (AIDiv)	0.91%
- R - EUR (QIDiv)	0.91%
- R - GBP	0.91%
- R - GBP (QIDiv)	0.91%
- R - USD	0.91%
- R - USD (AIDiv)	0.91%
- R - USD (QIDiv)*	0.91%
- S - AUD	0.46%
- S - AUD (QIDiv)	0.46%
- S - CHF	0.46%
- S - EUR	0.46%
- S - EUR (QIDiv)	0.46%
- S - GBP*	0.46%
- S - GBP (QIDiv)	0.46%
- S - JPY	0.46%
- S - USD	0.46%
- S - USD (QIDiv)	0.46%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%
- Y - CAD*	0.16%
- Y - GBP	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	
- B - USD	0.90%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP (QIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- C - USD (QIDiv)	0.80%
- I - AUD	0.86%
- I - EUR	0.86%
- I - GBP	0.86%
- I - GBP (QIDiv)	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - USD	0.86%
- M - NOK	0.90%
- M - USD*	0.90%
- R - USD*	1.40%
- R - USD (MFDiv)*	1.40%
- S - GBP*	0.65%
- S - JPY	0.65%
- Y - AUD (QFDiv)	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	
- B - USD	1.00%
- C - CHF (AIDiv)	0.90%
- C - EUR	0.90%
- C - EUR (AIDiv)	0.90%
- C - GBP	0.90%
- C - GBP (AIDiv)	0.90%
- C - USD	0.90%
- C - USD (AIDiv)	0.90%
- G - EUR (AIDiv)	0.70%
- G - GBP	0.70%
- G - GBP (AIDiv)	0.70%
- G - USD (AIDiv)	0.70%
- I - EUR	0.96%
- I - GBP (AIDiv)	0.96%
- I - NOK	0.96%
- I - SEK	0.96%
- I - USD	0.96%
- K - EUR	0.66%
- K - EUR (AIDiv)*	0.66%
- K - GBP	0.66%
- K - GBP (AIDiv)	0.66%
- K - USD	0.66%
- K - USD (AIDiv)	0.66%
- M - CHF	1.00%
- M - EUR	1.00%
- M - EUR (AIDiv)	1.00%
- M - GBP	1.00%
- M - USD	1.00%
- M - USD (AIDiv)	1.00%
- Q - CHF	0.85%
- Q - EUR	0.85%
- Q - SEK	0.85%
- Q - USD	0.85%
- Q - USD (AIDiv)	0.85%
- R - EUR	1.50%
- R - EUR (AIDiv)	1.50%
- R - SEK	1.50%
- R - USD	1.50%
- R - USD (AIDiv)	1.50%
- S - EUR	0.80%
- S - EUR (AIDiv)	0.80%
- S - GBP	0.80%
- S - USD	0.80%
- X - EUR	0.16%
- X - GBP	0.16%
- X - USD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	
- C - EUR (BHedged)	0.46%
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)*	0.46%
- C - USD (BHedged)	0.46%
- I - EUR (BHedged)	0.57%
- I - NOK (BHedged)	0.57%
- I - USD	0.57%
- I - USD (BHedged)	0.57%
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.61%
- M - EUR (BHedged)	0.61%
- M - NOK (BHedged)	0.61%
- M - USD*	0.61%
- Q - EUR*	0.41%
- Q - EUR (BHedged)*	0.41%
- Q - JPY (BHedged)	0.41%
- Q - USD	0.41%
- R - USD	0.95%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- I - AUD	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - GBP	0.46%
- K - GBP (MIDiv)	0.46%
- M - EUR	0.90%
- M - USD*	0.90%
- Q - EUR (QIDiv)	0.80%
- R - USD	1.50%
- S - EUR	0.75%
- S - JPY	0.75%
- S - USD	0.75%
- Y - CAD	0.16%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	
- A - USD (CPerf)	1.80%
- C - EUR (CPerf)	1.20%
- C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.20%
- C - GBP (CPerf)	1.20%
- C - USD (CPerf)	1.20%
- I - CAD (ACDiv)	1.11%
- I - EUR	1.11%
- I - EUR (CPerf)	1.16%
- I - EUR (Perf)	1.16%
- I - GBP (Perf)	1.16%
- I - JPY (Perf)	1.16%
- I - USD	1.11%
- I - USD (Perf)	1.16%
- M - CHF (CPerf)	1.20%
- M - EUR	1.15%
- M - EUR (CPerf)	1.20%
- M - USD (CPerf)*	1.20%
- Q - EUR (CPerf)	1.20%
- Q - NOK (CPerf)*	1.20%
- Q - SEK (CPerf)	1.20%
- ZR - EUR (CPerf)	0.20%
- ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	0.20%
- ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	0.20%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	
- B - USD	0.90%
- C - CHF	0.80%
- C - EUR	0.80%
- C - GBP	0.80%
- C - GBP (AIDiv)	0.80%
- C - USD	0.80%
- I - EUR	0.86%
- I - NOK	0.86%
- I - SEK*	0.86%
- I - USD	0.86%
- K - EUR (AIDiv)	0.61%
- K - USD (AIDiv)*	0.61%
- M - USD	0.90%
- R - EUR	1.45%
- R - USD*	1.45%
- R - USD (AIDiv)	1.45%
- S - CHF*	0.60%
- S - EUR	0.60%
- S - EUR (QIDiv)	0.60%
- S - GBP	0.60%
- S - GBP (QIDiv)	0.60%
- S - USD	0.60%
- S - USD (QIDiv)	0.60%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

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

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

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

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	
- I - EUR	0.57%
- S - EUR	0.51%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	
- C - GBP	0.54%
- C - GBP (QIDiv)	0.54%
- G - EUR	0.39%
- G - EUR (QIDiv)	0.39%
- G - GBP	0.39%
- G - GBP (QIDiv)	0.39%
- G - USD	0.39%
- K - CHF	0.35%
- K - EUR*	0.35%
- K - GBP	0.35%
- K - USD	0.35%
- R - CHF	0.89%
- S - GBP	0.44%
- S - GBP (QIDiv)	0.44%
- X - GBP	0.10%
- X - USD	0.10%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	
- C - USD*	0.41%
- I - EUR	0.57%
- Q - GBP	0.36%
- Q - GBP (QIDiv)	0.36%
- S - CHF	0.31%
- S - EUR	0.31%
- S - EUR (AIDiv)	0.31%
- S - GBP*	0.31%
- S - GBP (AIDiv)	0.31%
- S - USD	0.31%
- S - USD (AIDiv)	0.31%
- Y - GBP*	0.16%
- Y - GBP (MIDiv)*	0.16%

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	
- C - GBP	0.61%
- C - GBP (QCDiv)	0.61%
- I - USD	0.62%
- S - GBP	0.51%
- S - GBP (QIDiv)	0.51%

Informations statistiques (suite)

Total Expense Ratios^ (non révisés) (suite)

Compartiment	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1**	
- K - EUR*	0.43%

^Chaque classe d'actions se verra facturer un pourcentage proportionnel des coûts réels encourus par le Compartiment pendant l'exercice. Le pourcentage proportionnel facturé à chaque classe d'actions est calculé sur la base de l'encours sous gestion annuel moyen de ladite classe et du plafond de frais correspondant, par rapport aux frais totaux du Compartiment. Les dépenses excédant le montant total cumulé de l'encours sous gestion de la classe d'actions multiplié par le plafond de frais applicable seront à la charge de la Société de gestion. Le TER de chaque Classe d'Actions lancée ou fermée au cours de l'exercice a été calculé sur une base annualisée. Les chiffres relatifs aux Total Expense Ratios ne sont pas révisés.

*Les lancements/fermetures de classes d'actions réalisés sur la période sont détaillés à l'Annexe 1.

**Lancé le 14 octobre 2024

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actions en circulation (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)	**USD**	**127,390,868**	**98,000**	**122,500***
- B - EUR	EUR	20,637	–	–
- B - GBP	GBP	184,192	–	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	39,869,278	–	–
- B - USD	USD	2,449,388	–	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	16,314,572	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	126,641	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	57,251	–	–
- I - USD	USD	49,993	–	–
- I - USD (Perf)	USD	50,932,387	–	–
- R - CHF	CHF	185,594	–	–
- R - EUR	EUR	428,258	–	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	131,208	–	–
- R - USD	USD	3,636,919	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	86,783	–	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	821,773	–	–
- S - USD	USD	312,955	–	–
- X - EUR	EUR	90,964	–	–
- X - GBP	GBP	260,158	–	–
- X - USD	USD	263,227	–	–

* Le montant, dans la mesure où il est récupéré, sera distribué aux investisseurs au prorata de leurs avoirs à la date de liquidation.

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	**USD**	**490,518,851**	**511,462,548**	**754,545,096**
- C - CHF	CHF	–	–	830,101
- C - EUR	EUR	–	–	4,522,959
- C - EUR (QIDiv)	EUR	137,022	3,420,391	12,475,641
- C - GBP	GBP	6,233,480	4,076,036	6,382,926
- C - USD	USD	1,606,874	6,624,937	16,905,504
- C - USD (QIDiv)	USD	389,926	12,073,791	21,647,146
- ER - SEK	SEK	7,230,423	5,361,149	6,964,033
- G - EUR (Perf)	EUR	155,431,608	166,732,809	191,016,231
- I - EUR	EUR	120,870,460	118,073,172	141,649,558
- I - GBP (Unhedged)	GBP	–	–	10,330
- I - USD	USD	2,949,797	1,969,403	51,721,990
- K - EUR	EUR	22,588,071	19,369,060	17,565,361
- M - EUR	EUR	51,292,691	30,695,333	28,335,478
- M - USD	USD	6,444,336	6,410,231	7,078,963
- Q - EUR	EUR	6,754,846	4,855,865	1,402,003
- Q - GBP	GBP	–	38,374	287,966
- Q - GBP (QIDiv)	GBP	–	13,181	62,574
- Q - USD	USD	21,635,394	5,324,482	34,542,355
- R - CHF	CHF	–	804,496	1,097,182
- R - EUR	EUR	–	405,124	5,063,898
- R - USD	USD	–	1,299,280	3,014,648
- S - CAD (QIDiv)	CAD	631,524	740,195	569,891
- S - EUR	EUR	2,532,461	24,865,252	27,397,773
- S - GBP	GBP	26,304,624	33,892,067	36,819,730
- S - GBP (QIDiv)	GBP	2,055,613	3,069,954	2,725,607
- S - USD	USD	18,361,309	27,771,862	47,319,607
- X - EUR	EUR	194,513	187,547	205,592
- X - GBP	GBP	945,320	628,285	489,979
- X - USD	USD	258,386	258,595	315,102

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	**USD**	**111,691,260**	**121,549,500**	**127,803,084**
- B - EUR	EUR	370,778	308,888	–
- I - EUR (AIDiv)	EUR	101,900,358	113,072,311	108,853,565
- R - EUR	EUR	103,988	30,979	21,577

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)	**USD**	**–**	**1,188,000**	**15,192***

* Le montant, dans la mesure où il est récupéré, sera distribué aux investisseurs au prorata de leurs avoirs à la date de liquidation.

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	**USD**	**812,456,028**	**1,148,674,452**	**1,759,446,729**
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	11,552,805	34,946,056
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	–	–	4,477,942
- C - USD (BHedged)	USD	17,597,197	302,198	5,267,158
- I - EUR (BHedged)	EUR	53,588,091	64,608,343	78,875,244
- I - NOK (BHedged)	NOK	4,889,010,473	7,457,444,949	10,677,883,364
- I - USD	USD	–	18,069	8,842
- I - USD (BHedged)	USD	20,068,923	44,875,861	213,062,108
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	425,353	914,387	6,237,365
- M - EUR (BHedged)	EUR	256,589	510,801	1,333,683
- M - NOK (BHedged)	NOK	21,294,767	11,470,156	2,343,854
- M - USD	USD	–	–	228,467
- Q - EUR	EUR	–	45,051	–
- Q - EUR (BHedged)	EUR	–	–	1,460,259
- Q - JPY (BHedged)	JPY	37,132,649,536	40,139,833,248	40,762,875,690
- Q - USD	USD	–	68,919,830	52,556,389
- R - USD	USD	343,550	353,088	383,739

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	**USD**	**387,247,073**	**594,998,075**	**718,937,179**
- B - USD	USD	277,041	229,461	262,871
- I - AUD	AUD	34,960,770	38,051,234	41,846,690
- I - USD	USD	148,288,356	184,615,978	197,245,448
- K - GBP	GBP	–	29,688,045	43,156,385
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	89,606,503	113,156,726
- M - EUR	EUR	20,521,224	12,989,137	11,911,590
- M - USD	USD	–	–	2,797,715
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	2,278,044	2,498,944	2,514,597
- R - USD	USD	21,823	23,910	55,354
- S - EUR	EUR	1,628,280	2,254,585	2,521,366
- S - JPY	JPY	16,568,460,838	16,711,387,060	18,519,704,626
- S - USD	USD	23,670,800	33,411,580	43,796,023
- Y - CAD	CAD	66,735,811	106,185,222	116,044,101

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

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

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

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

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

Informations statistiques (suite)

Actifs nets totaux (suite)

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)	**EUR**	**–**	**–**	**396,006,404**
- K - EUR	EUR	–	–	396,006,404

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)				
- B - EUR	EUR	142.33	–	–
- B - GBP	GBP	188.17	–	–
- B - GBP (BHedged)	GBP	103.65	–	–
- B - USD	USD	162.71	–	–
- B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	116.95	–	–
- D - GBP (QIDiv)	GBP	95.16	–	–
- DR - GBP (QIDiv)	GBP	75.63	–	–
- I - USD	USD	210.05	–	–
- I - USD (Perf)	USD	213.38	–	–
- R - CHF	CHF	101.14	–	–
- R - EUR	EUR	107.83	–	–
- R - EUR (AIDiv)	EUR	71.70	–	–
- R - USD	USD	149.54	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	80.59	–	–
- S - CHF (BHedged)	CHF	102.48	–	–
- S - USD	USD	114.76	–	–
- X - EUR	EUR	97.79	–	–
- X - GBP	GBP	79.00	–	–
- X - USD	USD	80.93	–	–

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund				
- B - EUR	EUR	115.51	119.49	–
- I - EUR (AIDiv)	EUR	70.89	69.95	69.42
- R - EUR	EUR	110.78	114.02	117.91

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund				
- C - EUR	EUR	95.73	105.73	–
- I - EUR	EUR	121.56	134.04	142.26
- I - NOK	NOK	1,045.23	1,157.22	1,245.18
- I - USD	USD	–	111.04	120.08
- I - USD (Perf)	USD	151.47	–	–
- R - USD (AIDiv)	USD	50.58	52.14	51.49

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund				
- C - EUR (BHedged)	EUR	–	100.84	105.32
- C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	GBP	–	–	100.58
- C - USD (BHedged)	USD	109.58	116.49	123.83
- I - EUR (BHedged)	EUR	100.12	104.53	109.05
- I - NOK (BHedged)	NOK	1,086.12	1,135.24	1,200.83
- I - USD	USD	–	98.61	107.57
- I - USD (BHedged)	USD	105.77	112.37	119.33
- M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	98.46	98.81	99.37
- M - EUR (BHedged)	EUR	86.05	89.79	93.64
- M - NOK (BHedged)	NOK	1,058.63	1,106.01	1,169.57
- M - USD	USD	–	–	106.26
- Q - EUR	EUR	–	97.65	–
- Q - EUR (BHedged)	EUR	–	–	101.36
- Q - JPY (BHedged)	JPY	10,412.29	10,438.98	10,567.00
- Q - USD	USD	–	99.73	108.97
- R - USD	USD	91.66	94.21	102.39

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund				
- B - USD	USD	115.48	127.29	140.08
- I - AUD	AUD	94.35	102.46	112.00
- I - USD	USD	125.57	138.47	152.45
- K - GBP	GBP	–	110.15	121.42
- K - GBP (MIDiv)	GBP	–	102.34	104.84
- M - EUR	EUR	92.94	100.65	108.68
- M - USD	USD	–	–	102.26
- Q - EUR (QIDiv)	EUR	76.30	76.56	77.04
- R - USD	USD	101.50	111.21	121.66
- S - EUR	EUR	89.43	96.99	104.88
- S - JPY	JPY	9,544.85	9,934.42	10,424.51
- S - USD	USD	89.07	98.33	108.38
- Y - CAD	CAD	108.90	120.03	131.17

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

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

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

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

Informations statistiques (suite)

Valeur liquidative par Action (suite)

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

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

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

Compartiment		30 juin 2023	30 juin 2024	30 juin 2025
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)				
- K - EUR	EUR	–	–	101.11

BlueBay Funds
Société d'Investissement à Capital Variable

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025

1 Informations générales

BlueBay Funds (la « SICAV ») est une société d'investissement constituée en société anonyme selon les lois du Grand-Duché de Luxembourg et ayant le statut de Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV »). La SICAV a été constituée au Luxembourg le 3 juillet 2002 pour une durée indéterminée et est agréée en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), telle que modifiée (« la Loi de 2010 »). La SICAV a nommé BlueBay Funds Management Company S.A. (la « Société de gestion ») pour agir en tant que Société de gestion conformément au Chapitre 15 de la Loi de 2010. La SICAV a le statut d'Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières en vertu de l'Article 1, paragraphe 2, (a) et (b) de la Directive 2009/65/CE.

La SICAV offre actuellement vingt-huit Compartiments (individuellement un « Compartiment », collectivement les « Compartiments ») :
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund,
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund,
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024).

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund a été mis en liquidation le 31 mars 2023. Au 30 juin 2025, le Compartiment détenait toujours l'obligation d'entreprise Alfa Bank, dans le compte des titres visés par des sanctions. Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund a été mis en liquidation le 19 janvier 2024. Au 30 juin 2025, le Compartiment détenait toujours l'obligation d'entreprise Tequ Mayflower Ltd, un titre en défaut. Ces Compartiments sont présentés selon le principe comptable de non-continuité d'exploitation.

Les Compartiments se distinguent les uns des autres principalement par leurs politiques et leurs objectifs d'investissement spécifiques. La SICAV offre un certain nombre de classes d'actions. Plus de détails sur ces classes d'actions figurent dans le Prospectus de la SICAV. Les classes d'actions qui sont actuellement proposées ou qui ont été proposées pendant une partie de l'exercice sont détaillées dans les informations statistiques aux pages 288 à 348.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables

Le rapport annuel est préparé et présenté conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg et aux principes comptables généralement admis pour les OPCVM.

La valeur nette d'inventaire de chaque Compartiment est calculée le dernier jour ouvrable de l'exercice.

Vous trouverez ci-après un résumé des principales méthodes comptables adoptées par la SICAV.

a) Evaluation du portefeuille-titres
Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs cotés ou négociés sur une bourse de valeurs sont évalués sur la base du dernier cours de clôture disponible. Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et tous autres actifs négociés sur un autre marché réglementé sont évalués selon une méthode qui soit la plus proche possible de celle appliquée aux titres cotés. Les actifs non cotés ou non négociés sur une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, ainsi que les actifs cotés ou non cotés sur un autre marché pour lesquels aucun cours n'est disponible, de même que les actifs pour lesquels le cours n'est pas représentatif de la juste valeur de marché, seront évalués avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de leur valeur probable de réalisation. Les actions ou parts d'organismes de placement collectif sous-jacents de type ouvert (les « OPC ») seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire disponible ou, si celle-ci n'est pas représentative de la juste Valeur de marché de ces actifs, au prix déterminé par le Conseil d'administration de la SICAV sur une base juste et équitable. Les parts ou actions d'OPC de type fermé sont évaluées à leur dernière valeur boursière disponible.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur investissements, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur Valeur de marché ».

Les liquidités peuvent être évaluées à leur valeur nominale majorée des éventuels intérêts courus ou sur la base du coût amorti.

Le Conseil d'administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode du coût amorti pour l'évaluation de titres de dette négociables à court terme dans certains Compartiments. Celle-ci consiste à évaluer un titre à son coût et à ensuite se baser sur l'hypothèse d'un amortissement constant jusqu'à maturité de toute décote ou prime dont il pourrait faire l'objet, indépendamment de l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur boursière du titre ou de tout autre instrument. Bien que cette méthode offre une valorisation assez sûre, elle peut donner lieu à des exercices au cours desquels la valeur déterminée par le coût amorti est supérieure ou inférieure au prix que le Compartiment aurait obtenu en cas de vente des titres.

Certains des titres détenus par les Compartiments sont évalués selon la méthode du « dirty price ». Le prix de ces titres tient compte de la valeur actualisée de tous les flux de trésorerie futurs, y compris des intérêts courus à la date de paiement du prochain coupon, le cas échéant. Les titres ainsi évalués sont repérés par le symbole « Ω » dans l'Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets.

b) Contrats de change à terme
Les contrats de change à terme en cours sont évalués sur la base du taux de change à terme en vigueur lors de l'évaluation.

La valeur de liquidation des contrats de change à terme qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de change à terme » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de change à terme ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

b) Contrats de change à terme (suite)
Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de change à terme ». Les plus/(moins)-values nettes réalisées incluent les bénéfices nets sur les contrats qui ont été réglés ou compensés par d'autres contrats. La SICAV offre également une couverture au niveau des classes. Toutes les plus/(moins)-values résultant de cette couverture sont allouées uniquement aux classes d'actions concernées.

c) Contrats futures
A la conclusion d'un contrat future, la SICAV est tenue de déposer auprès de son courtier une certaine somme répondant aux exigences de marge initiale du courtier ou de la bourse de valeurs concernée. Les contrats futures sont évalués sur la base des prix de règlement cotés quotidiennement et déterminés par la bourse de valeurs concernée. La SICAV et le courtier conviennent d'échanger un montant en espèces égal aux fluctuations quotidiennes de la valeur des contrats futures (« marge de fluctuation »).

Lorsque le contrat est en cours, les fluctuations de la valeur du contrat sont comptabilisées en tant que plus ou moins-values non réalisées en évaluant le contrat à sa Valeur de marché à la date de l'Etat des actifs nets. Une fois le contrat débouclé, la différence entre le produit (ou coût) des transactions de clôture et la transaction d'origine est comptabilisée en tant que plus ou moins-value réalisée dans l'état des opérations et des variations des actifs nets.

La valeur de liquidation des contrats futures négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel ils sont négociés par le Compartiment, étant entendu que si un contrat future n'a pu être liquidé le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats futures » ou « Moins-values non réalisées sur contrats futures ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats futures » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats futures ».

d) Plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres
Les plus/(moins)-values nettes réalisées sur la vente de titres sont calculées sur la base du coût moyen et comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur Investissements ».

e) Conversion de devises
Le rapport annuel a été rédigé dans la devise comptable de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans une autre devise que la devise comptable sont convertis dans cette devise au taux de change en vigueur à la date de clôture de l'Etat des actifs nets.

L'Etat combiné des actifs nets et l'Etat des opérations et des variations des actifs nets de la SICAV sont exprimés en euros (« EUR ») après conversion des devises comptables des Compartiments aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice.

Un ajustement de change de (877,086,401) EUR découle de la conversion du solde des actifs nets de début d'exercice. Cette méthode de conversion n'a pas d'effet sur les actifs nets alloués à chaque Compartiment.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)
La Valeur de marché des titres et autres actifs et passifs exprimés dans une devise autre que la devise comptable des Compartiments est convertie aux taux de change en vigueur au 30 juin 2025. Le coût d'acquisition des titres, les revenus et dépenses exprimés dans une devise autre que la devise de présentation des Compartiments sont convertis aux taux de change en vigueur au jour de la transaction.

Les plus ou moins-values de change en résultant sont prises en compte pour établir le résultat des opérations.

Les taux de change suivants, exprimés en euros, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024) :

Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.7912
Réal brésilien (BRL)	6.4067
Dollar canadien (CAD)	1.6017
Yuan chinois offshore (Hong Kong) (CNH)	8.4085
Yuan Renminbi (CNY)	8.4112
Couronne tchèque (CZK)	24.7181
Livre sterling (GBP)	0.8566
Forint hongrois (HUF)	399.7000
Couronne islandaise (ISK)	142.2178
Roupie indonésienne (IDR)	19,057.4555
Yen japonais (JPY)	169.5568

Devise	Taux
Peso mexicain (MXN)	22.1764
Couronne norvégienne (NOK)	11.8790
Zloty polonais (PLN)	4.2420
Rial omanais (OMR)	0.4519
Rouble russe (RUB)	91.7951
Dollar de Singapour (SGD)	1.4951
Rand sud-africain (ZAR)	20.8608
Couronne suédoise (SEK)	11.1873
Franc suisse (CHF)	0.9344
Baht thaï (THB)	38.1604
Dollar américain (USD)	1.1739

Les taux de change suivants, exprimés en dollars américains, ont été utilisés pour convertir les actifs et passifs des Compartiments suivants en fin d'exercice : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024), BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023), BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund :

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

e) Conversion de devises (suite)

Devise	Taux
Dollar australien (AUD)	1.5259
Réal brésilien (BRL)	5.4579
Dollar canadien (CAD)	1.3645
Peso chilien (CLP)	933.4250
Yuan chinois offshore (Hong Kong) (CNH)	7.1632
Yuan Renminbi (CNY)	7.1655
Peso colombien (COP)	4,085.0000
Couronne tchèque (CZK)	21.0573
Peso dominicain (DOP)	59.5000
Livre égyptienne (EGP)	49.5500
Euro (EUR)	0.8519
Livre sterling (GBP)	0.7297
Dollar de Hong Kong (HKD)	7.8500
Forint hongrois (HUF)	340.5035
Couronne islandaise (ISK)	121.1550
Roupie indienne (INR)	85.7600
Roupie indonésienne (IDR)	16,235.0000
Nouveau Shekel israélien (ILS)	3.3675
Yen japonais (JPY)	144.4450
Tenge kazakh (KZT)	519.6300
Ringgit malais (MYR)	4.2105

Devise	Taux
Peso mexicain (MXN)	18.8920
Nouveau dollar de Taïwan (TWD)	29.2120
Dollar néo-zélandais (NZD)	1.6473
Naira nigérian (NGN)	1,534.4400
Couronne norvégienne (NOK)	10.1197
Guarani paraguayen (PYG)	7,980.0000
Nuevo Sol péruvien (PEN)	3.5485
Zloty polonais (PLN)	3.6138
Leu roumain (RON)	4.3267
Rouble russe (RUB)	78.2000
Riyal saoudien (SAR)	3.7505
Dollar de Singapour (SGD)	1.2737
Rand sud-africain (ZAR)	17.7713
Won sud-coréen (KRW)	1,349.6000
Couronne suédoise (SEK)	9.5304
Franc suisse (CHF)	0.7960
Baht thaï (THB)	32.5088
Livre turque (TRY)	39.7935
Shilling ougandais (UGX)	3,595.0000
Peso uruguayen (UYU)	39.9600

f) Options

Les Compartiments sont autorisés à vendre ou acheter des options d'achat ou des options de vente. Quand un Compartiment achète ou vend des options, un montant égal à la prime payée (ou reçue) par le Compartiment est inscrit à l'actif ou un montant équivalent est inscrit au passif. Le montant de l'actif ou du passif est alors réévalué à la Valeur de marché afin de refléter la Valeur de marché actuelle de ladite option. Lorsqu'un titre est acheté ou vendu via l'exercice d'une option, la prime payée (ou reçue) est ajoutée au (ou déduite du) montant de base du titre acquis ou déduite des (ou ajoutée aux) produits provenant du titre vendu. Lorsqu'une option arrive à échéance (ou qu'un Compartiment conclut une transaction de clôture), le Compartiment réalise une plus ou une moins-value sur l'option correspondant à la prime reçue ou payée (ou une plus ou moins-value si le coût de la transaction de clôture dépasse la prime versée ou reçue).

La valeur de liquidation des options qui ne sont pas négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé correspondra à leur valeur de liquidation nette telle que déterminée, conformément aux politiques définies par le Conseil d'administration de la SICAV, sur une base appliquée de manière cohérente à ce type de contrat. La valeur de liquidation des options négociées sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé sera basée sur les derniers cours de règlement des contrats disponibles sur la bourse et/ou sur le marché réglementé sur laquelle/lequel elles sont négociées par le Compartiment, étant entendu que si une option n'a pu être liquidée le jour auquel les actifs nets sont déterminés, la base de détermination de la valeur de liquidation dudit contrat sera la valeur que le Conseil d'administration de la SICAV jugera juste et raisonnable.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats d'options, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Options souscrites à leur Valeur de marché » ou « Options vendues à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur options » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur options ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

g) Swaptions
Lorsqu'un Compartiment vend une swaption, un montant égal à la prime reçue par le Compartiment est inscrit au passif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption vendue. Les primes reçues des swaptions vendues qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées par le Compartiment en tant que plus-values réalisées à la date d'échéance. Si une *call swaption* vendue est exercée, la prime est ajoutée au produit de la vente du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée. Si une *put swaption* vendue est exercée, la prime réduit la base de coût du swap acheté.

Lorsqu'un Compartiment achète une swaption, un montant égal à la prime payée par le Compartiment est inscrit à l'actif et est ensuite ajusté en fonction de la juste valeur actuelle de la swaption achetée. Les primes payées au titre des swaptions achetées qui expirent sans avoir été exercées sont comptabilisées en tant que moins-values réalisées à la date d'échéance. Si une *payer swaption* achetée est exercée, la prime est soustraite du produit du swap sous-jacent lors de la détermination de la plus ou moins-value réalisée par le Compartiment concerné. Si une *receiver swaption* achetée est exercée, la prime est ajoutée à la base de coût de l'investissement à taux variable qui a fait l'objet d'un swap.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaptions, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Swaptions souscrites à leur Valeur de marché » ou « Swaptions vendues à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et l'Etat des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées » sur swaptions et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées » sur swaptions.

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices
Un contrat de credit default swap (CDS) est un contrat financier bilatéral aux termes duquel l'acheteur de protection paie une prime annuelle, généralement exprimée en pourcentage du montant notionnel, en échange d'une promesse de versement d'une compensation par le vendeur de protection en cas de survenance d'un événement de crédit tel qu'une banqueroute, faillite ou restructuration, au sein d'un émetteur de référence. Les événements de crédit et les modalités de paiement de la compensation éventuelle sont déterminés entre parties au moment de la transaction.

Si un événement de crédit survient, l'acheteur de protection peut demander à ce que le contrat soit exécuté. Le règlement est généralement de type physique, l'acheteur de protection ayant le droit de livrer des titres de créance de l'émetteur de référence jusqu'à concurrence du montant notionnel du contrat. En échange, l'acheteur de protection reçoit la valeur nominale desdits titres. La vente de protection est l'équivalent synthétique de l'achat d'une obligation ou d'une forme alternative de créance. L'achat de protection est l'équivalent synthétique du positionnement à la vente ou de la couverture d'une obligation ou autre forme de crédit.

La valeur d'un contrat de credit default swap sera déterminée par comparaison au par market swap en vigueur. Un par market swap est un swap qu'il est possible d'initier sur le marché ce jour sans échange de capital et son écart de négociation est tel que la Valeur de marché du swap est égale à zéro. L'écart entre le default swap initial et le par market swap est alors actualisé comme une annuité à l'aide des taux d'escompte ajustés au risque pertinents. Les taux des par market swaps sont extraits d'une section des contreparties de marché.

Les credit default swaps sur indices de crédit impliquent qu'une des parties effectue une succession de paiements en échange du droit de recevoir un montant spécifique en cas de dépréciation, de pertes sur le principal ou sur les intérêts ou de défaut affectant l'une ou l'ensemble des entités de référence qui composent l'indice de crédit. Un indice de crédit se compose d'un panier d'instruments de crédit ou d'expositions construit pour être représentatif d'un certain segment du marché du crédit dans son ensemble. Les composants des indices peuvent inclure, notamment, des titres investment grade, des titres à haut rendement, des ABS, des titres de marchés émergents et/ou différentes notes de crédit dans chaque secteur.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

h) Contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices (suite)
Les indices de crédit sont négociés au moyen de contrats de credit default swaps aux termes standardisés, par exemple, un spread fixe et des échéances standard. Les contrats de credit default swaps sur indices portent sur toutes les valeurs incluses dans l'indice, et en cas de défaut, l'événement de crédit est évalué en fonction de la pondération de cette valeur dans l'indice. La composition des indices change annuellement et, pour la plupart, chaque valeur a une pondération égale dans l'indice. Les Compartiments peuvent avoir recours à des contrats de credit default swaps sur indices de crédit pour protéger un portefeuille de contrats de CDS ou d'obligations avec un contrat de credit default swap sur indice qui peut s'avérer moins onéreux que n'aurait représenté l'achat de nombreux contrats de CDS afin d'obtenir un effet similaire. Les contrats de credit default swaps sur indices sont des instruments de référence servant à protéger les investisseurs détenteurs d'obligations contre un risque de défaut et les opérateurs de marché les utilisent pour spéculer sur l'évolution de la qualité de crédit.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de credit default swaps et de credit default swaps sur indices sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

i) Contrats de total return swaps
Un contrat de total return swaps est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties convient d'échanger la performance totale d'un actif sous-jacent contre une série de paiements d'intérêts en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul. La Valeur de marché d'un contrat de total return swap est déterminée en se basant sur le cours de l'actif sous-jacent.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de total return swaps sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées
Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de taux dans le cadre normal de la poursuite de leurs objectifs d'investissement. Si un Compartiment détient des obligations à taux fixe, la valeur de ces obligations peut se déprécier en cas de hausse des taux d'intérêt. Pour se protéger contre ce risque et pour maintenir sa capacité à générer des revenus aux conditions de marché en vigueur, le Compartiment peut conclure des contrats de swap de taux d'intérêt. Un contrat de swap de taux d'intérêt est un contrat bilatéral en vertu duquel chacune des parties accepte d'échanger des paiements d'intérêt contre d'autres paiements d'intérêt (généralement fixes/variables) en fonction d'un montant notionnel servant de base de calcul et qui n'est en principe pas échangé. La méthode du « dirty pricing » est utilisée pour tous les contrats de swaps de taux d'intérêt dans lesquels l'indice de taux flottant est réinitialisé quotidiennement. Les devises concernées sont le réal brésilien, le peso colombien, la livre sterling, la roupie indienne, le nouveau shekel israélien, le yen japonais, le peso mexicain, la livre turque et le dollar américain.

Dans le cadre d'un swap de devises croisées, deux contreparties s'échangent deux devises différentes en convenant de réaliser l'opération inverse à une date ultérieure et à des taux de change spécifiques. L'échange de devises à la date de conclusion du contrat se fait au taux au comptant en vigueur. L'opération inverse à l'échéance peut s'effectuer au même taux de change, à un autre taux spécifié ou au taux au comptant en vigueur. Les paiements d'intérêts, le cas échéant, sont effectués entre les parties sur la base des taux d'intérêt applicables dans les deux devises à la conclusion du contrat.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

j) Contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées (suite)
Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps de taux d'intérêt et de swaps de devises croisées sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » et « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

k) *Contrats de swap d'inflation*
Les Compartiments peuvent conclure des contrats de swap d'inflation pour tenter de se couvrir contre l'inflation. En vertu du contrat de swap d'inflation, les Compartiments négocient avec une contrepartie l'échange d'un flux périodique de paiements, basé sur un indice d'inflation de référence. Un flux de trésorerie correspondra généralement à un paiement à taux variable lié à l'indice d'inflation spécifié, tandis que l'autre sera généralement un taux d'intérêt fixe. Les swaps d'inflation sont normalement émis sur la base d'un coupon zéro, qui prévoit le cumul de tous les paiements pendant la durée du contrat et leur compensation à la résiliation ou à l'échéance de celui-ci. Les contrats de swap d'inflation sont soumis aux fluctuations des taux d'intérêt.

Les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swaps d'inflation sont comptabilisées dans l'Etat des actifs nets sous « Plus-values non réalisées sur contrats de swap » ou « Moins-values non réalisées sur contrats de swap ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'état des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous l'intitulé « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur contrats de swap » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de swap ».

l) Contrats de mise et de prise en pension
Les Compartiments peuvent, à titre accessoire, conclure des contrats de mise et de prise en pension qui sont assimilés à des achats et ventes de titres. Un contrat de mise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment vend à une institution financière un titre qu'il détient en s'engageant à le racheter à un prix et une date convenus d'avance. Un contrat de prise en pension est un contrat aux termes duquel le Compartiment accepte de recevoir des obligations sous-jacentes (la garantie) du vendeur, lequel s'engage à racheter, et le Compartiment à revendre, les obligations à un prix et une date convenus d'avance. Les contrats de mise et de prise en pension sont évalués à leur valeur nominale.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur contrats de mise et de prise en pension, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Contrats de mise en pension » et « Contrats de prise en pension ».

m) Prêts à terme
Les Compartiments peuvent investir dans des prêts à taux fixe et variable accordés par une ou plusieurs institution(s) financière(s) via une cession/un transfert ou une participation dans tout ou partie du montant du prêt en cours. En achetant des participations à des prêts, un Compartiment supporte le risque économique associé à la société emprunteuse et le risque de crédit associé à la banque ou autre intermédiaire financier qui s'interpose. Les participations à des prêts ou les cessions de prêts dans lesquelles un Compartiment prévoit d'investir ne seront pas nécessairement notées par un organisme de notation internationalement reconnu. En achetant des cessions de prêts, un Compartiment supporte uniquement le risque de crédit associé à la société emprunteuse.

La valeur d'un prêt à terme est déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration de la SICAV sur la base de sa valeur probable de réalisation.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

m) Prêts à terme (suite)
La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur prêts à terme, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

n) Warrants
Les Compartiments sont autorisés à acquérir ou recevoir des warrants. Les warrants octroient à leur détenteur le droit d'acheter un titre à un cours spécifique à l'avenir. Les warrants cotés sont évalués à leur dernier cours négocié sur la bourse de valeurs concernée ou leur principal marché de négociation. L'évaluation des warrants non cotés est effectuée au moyen d'un modèle de calcul indépendant visant à saisir la valeur temps du warrant en fonction de son sous-jacent.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur warrants, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

o) *Titres To Be Announced*
Les Compartiments peuvent acquérir des titres « To Be Announced » (TBA). Les TBA sont des contrats à terme sur des titres adossés à des créances hypothécaires de type « pass-through » émis par des agences gouvernementales. Le contrat ne précise pas quels titres exacts sont concernés au moment de l'achat, mais indique leurs principales caractéristiques. La valeur du principal n'est pas connue au moment de l'achat même si le prix est déterminé. L'achat de titres TBA comporte un risque de perte si la valeur des titres à acheter baisse avant la date de règlement.

La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur TBA, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO »)
Les CDO incluent les Collateralized Bond Obligations (« CBO »), les Collateralized Loan Obligations (« CLO ») et d'autres titres structurés similaires. Les CBO et les CLO sont des types de titres adossés à des actifs. Un CBO est une fiducie adossée à un portefeuille diversifié d'obligations risquées de qualité inférieure à investment grade. Un CLO est une fiducie généralement adossée à un portefeuille de prêts pouvant inclure, entre autres, des prêts senior sécurisés domestiques et étrangers, des prêts senior non sécurisés et des prêts d'entreprises subordonnés, y compris des prêts pouvant être assortis d'une note inférieure à investment grade ou leur équivalent non noté. Les risques inhérents à un investissement dans un CDO dépendent en grande partie du type de titres en garantie et de la catégorie de CDO dans lequel le Fonds investit. Outre les risques habituels accompagnant les titres à revenu fixe, décrits dans le présent rapport et les documents d'offre du Fonds (p. ex. risque de remboursement anticipé, risque de crédit, risque de liquidité, risque de marché, risque structurel, risque juridique et risque de taux d'intérêt, lequel peut être accentué si le taux d'intérêt dû sur un financement structuré varie en fonction de multiples basés sur la variation ou la variation inverse des taux d'intérêt), les CBO, CLO et autres CDO comportent des risques supplémentaires tels que, sans s'y limiter : (i) le risque que les distributions issues des titres en garantie ne suffisent pas pour assurer le versement d'intérêts ou d'autres paiements, (ii) la possibilité d'une baisse de qualité ou d'un défaut des garanties, (iii) la possibilité que le Fonds investisse dans des CBO, CLO ou autres CDO subordonnés à d'autres catégories d'actifs.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

p) Collateralized Debt Obligations (« CDO ») (suite)
La valeur de marché, incluant les plus/(moins)-values non réalisées sur CDO, est constatée dans l'Etat des actifs nets sous « Investissements à leur Valeur de marché ».

Les plus/(moins)-values nettes réalisées et les variations nettes des plus/(moins)-values non réalisées en découlant sont comptabilisées dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets respectivement sous « Plus/(moins)-values nettes réalisées sur investissements » et « Variation nette des plus/(moins)-values non réalisées sur investissements ».

q) Liquidités et avoirs équivalents
Les liquidités et avoirs équivalents seront évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus sur la base du coût amorti. Les découverts bancaires donnent également lieu à des intérêts.

Toutes les liquidités en banque sont détenues soit par Brown Borthers Harriman (Luxembourg) S.C.A., soit via des dépôts au jour le jour auprès d'une institution tierce approuvée par le Conseil d'administration de la SICAV ou encore directement auprès d'un sous-dépositaire. Les liquidités et avoirs équivalents comprennent également les montants correspondant aux dépôts de marge initiaux requis dans le cadre de contrats futures et les garanties relatives aux contrats de swaps et contrats de mise en pension.

r) Revenus d'intérêt et charges d'intérêt
Les revenus d'intérêt, ajustés de l'augmentation de décotes et de l'amortissement des primes, et les charges d'intérêt sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets selon la méthode de la comptabilité d'exercice. La prime due au titre des obligations convertibles inclura généralement une prime pour l'option de conversion. L'ajustement des revenus d'intérêts pour les besoins de l'amortissement de la prime au titre des obligations convertibles peut par conséquent entraîner un revenu d'intérêts négatif.

s) Dividendes
Les dividendes sont comptabilisés nets de la retenue à la source dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets à la date « ex-dividendes ».

t) Autres produits
Le poste « Autres produits » de l'Etat des opérations et des variations des actifs nets inclut les revenus extraordinaires.

u) Frais de constitution
Les frais de constitution de la SICAV ont été capitalisés et amortis sur une période de cinq ans. Les frais liés à la création de nouveaux Compartiments sont également capitalisés et amortis sur une période n'excédant pas cinq années.

v) Politique de dividendes
A l'exception des actions de Classe B Dividend, C Dividend, D Dividend, DR Dividend, G Dividend, I Dividend, K Dividend, M Dividend, Q Dividend, R Dividend, S Dividend, Y Dividend et ZR Dividend, tous les Compartiments ont pour politique de réinvestir la totalité des revenus et des plus-values et de ne pas verser de dividendes. Le Conseil d'administration de la SICAV conserve toutefois la possibilité, lors de chaque exercice comptable, de proposer à l'Assemblée générale annuelle des Actionnaires d'un quelconque Compartiment ou d'une quelconque Classe le paiement d'un dividende prélevé sur tout ou partie du revenu net d'investissement dudit Compartiment ou de ladite Classe, s'il l'estime approprié. Afin d'éviter toute ambiguïté, le revenu net d'investissement n'inclura aucune plus-value. Le Conseil d'administration de la SICAV peut décider de verser des dividendes intermédiaires à tout moment au cours de l'exercice concerné. Le Conseil d'administration de la SICAV ne peut proposer le paiement d'un dividende que si, après déduction de ladite distribution, le capital de la SICAV est supérieur au capital minimum exigé par le droit luxembourgeois.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

v) Politique de dividendes (suite)
Il est toutefois possible que différents types de classes versant des dividendes soient lancés à l'avenir. Aucune classe versant des dividendes n'a fait l'objet de modifications en termes de fréquence ou de distribution.

w) Frais de transaction
Les Compartiments ont engagé des frais de transaction qui ont été définis comme des frais de courtage liés aux achats ou aux ventes de valeurs mobilières et d'instruments financiers dérivés. Les frais de transaction liés aux obligations sont inclus dans le spread. Les Frais de transaction sont réglés en espèces et prélevés, lorsqu'ils sont constatés ou facturés, sur les actifs nets du Compartiment concerné. Ces frais sont comptabilisés en tant que dépenses dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

x) Estimations comptables
L'établissement d'états financiers conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg exige que le Conseil d'administration de la SICAV procède à certaines estimations et formule des hypothèses influençant le montant des actifs et des engagements et le montant des revenus et des dépenses déclarés au cours de l'exercice. Il est possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations. A la date de clôture, aucune estimation ou hypothèse n'a entraîné un risque significatif d'ajustement majeur des montants d'actifs et d'engagements comptabilisés.

y) Swing pricing
Un Compartiment peut subir une réduction de valeur, ou « dilution », dans le cadre de la négociation des investissements sous-jacents en raison des entrées ou sorties nettes de capitaux. Ce phénomène peut résulter de nombreux facteurs, y compris, sans s'y limiter, les écarts de prix acheteur/vendeur et les coûts de transaction des titres sous-jacents, les taxes, droits et autres frais de négociation applicables, les commissions de souscription et de rachat de fonds sous-jacents (s'il y a lieu), les conditions de liquidité et le volume de la transaction sur les marchés sur lesquels interviennent les Compartiments. Afin de contrebalancer cet effet et de protéger les intérêts des Actionnaires, la Société de gestion peut, sur délégation du Conseil d'administration, adopter un mécanisme de swing pricing : si, un Jour d'évaluation donné, les transactions nettes cumulées des investisseurs dans un Compartiment dépassent un seuil préétabli, la valeur liquidative par Action est susceptible d'être ajustée à la hausse ou à la baisse pour refléter les coûts imputables aux entrées et sorties nettes de capitaux respectivement. L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur liquidative dans des circonstances ordinaires. Si la Société de gestion estime que les conditions de marché sont exceptionnelles, elle sera en droit, sur délégation du Conseil d'administration, d'augmenter le facteur de swing pricing jusqu'à un niveau de 5% maximum.

Une révision périodique est effectuée pour vérifier l'adéquation du swing factor appliqué. Au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2025, le mécanisme de swing pricing a été appliqué par les compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund et BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund. L'impact du swing pricing sur les actifs nets des Compartiments à la fin de l'exercice était égal à zéro.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

2 Principales méthodes comptables (suite)

y) Swing pricing (suite)

Le tableau suivant fournit un aperçu du facteur de swing pricing maximal utilisé par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2025 :

Compartiment	Facteur de swing pricing maximum
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	1.00%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	0.15%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	0.25%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	0.35%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	0.75%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	0.15%

3 Statut fiscal

Conformément à la législation et à la pratique fiscales en vigueur au Luxembourg, la SICAV n'est soumise à aucun impôt luxembourgeois sur le revenu et aucune distribution (y compris la distribution de produits de liquidation) ni aucun rachat ou paiement effectué par la SICAV à ses Actionnaires au titre des Actions n'est soumis à la retenue à la source au Luxembourg.

Toutefois, la SICAV est généralement tenue de payer au Luxembourg une taxe d'abonnement annuelle de 0.05%, payable trimestriellement. La base imposable de la taxe d'abonnement correspond à l'actif net total de la SICAV évalué le dernier jour de chaque trimestre de l'année civile.

Ce taux est cependant de 0.01% par an pour :
• les organismes dont l'objet exclusif est le placement collectif dans des instruments du marché monétaire et dans des dépôts auprès d'établissements de crédit ; et
• les compartiments individuels d'organismes de placement collectif (« OPC ») à compartiments multiples ainsi que les classes individuelles de titres émis au sein d'un OPC ou d'un compartiment d'un OPC à compartiments multiples, à condition que les titres de ces compartiments ou classes soient réservés à un ou plusieurs investisseurs institutionnels.

D'autres exonérations de la taxe d'abonnement sont décrites dans le Prospectus.

Aucun droit de timbre ou autre taxe n'est en principe payable au Luxembourg sur l'émission d'Actions contre espèces par la SICAV.

Les plus-values réalisées ou non réalisées sur les actifs de la SICAV ne sont pas soumises à l'impôt sur les sociétés au Luxembourg.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés

Les revenus d'intérêt perçus par la SICAV peuvent être soumis à des retenues à la source non récupérables dans les pays d'origine. Bien que les plus-values à court ou à long terme réalisées par la SICAV ne soient normalement pas soumises à l'impôt dans d'autres pays, cette éventualité ne peut néanmoins être totalement écartée. Les revenus réguliers que la SICAV perçoit sur certains de ses titres ainsi que les intérêts perçus sur les dépôts d'espèces dans certains pays peuvent être soumis à des retenues à la source à des taux variables, qu'il est normalement impossible de récupérer. Les différents impôts prélevés à la source ne sont pas récupérables. Il conviendra de définir au cas par cas les situations dans lesquelles la SICAV peut bénéficier de conventions de double imposition conclues par le Luxembourg.

Les investisseurs sont invités à consulter leur conseiller professionnel quant au traitement fiscal qui leur est applicable en vertu des lois en vigueur dans leur pays de citoyenneté, résidence ou domicile.

Il est dans l'intention du Conseil d'administration de la SICAV de déclarer une distribution annuelle le dernier jour ouvrable de juin. Il existe trois types de distributions : les distributions (ACDiv), (AFDiv), (AIDiv) et (AKDiv) sont déclarées annuellement ; les distributions (QCDiv), (QFDiv), (QIDiv) et (QKDiv) sont déclarées trimestriellement, le dernier jour ouvrable des mois de mars, juin, septembre et décembre, et les distributions (MCDiv), (MFDiv), (MIDiv) et (MKDiv) sont déclarées mensuellement le dernier jour ouvrable de chaque mois.

Les politiques en matière de dividendes applicables aux différentes catégories de Classes de distribution sont décrites ci-dessous :

Classification	Politique
(CDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(FDiv)	Le taux de dividende sera fixé sous forme de pourcentage de la valeur liquidative de chaque Classe, telle que déterminée en tant que de besoin par le Conseil d'administration. Les taux de dividende en vigueur sont disponibles sur demande auprès de l'Agent de registre et de transfert. Les investisseurs sont priés de noter que les taux de dividendes fixes seront déterminés à la discrétion du Conseil d'administration en tenant compte, entre autres, du revenu net du Compartiment concerné et de l'appréciation du capital après déduction de toutes commissions et dépenses applicables pendant la période concernée. Les dividendes peuvent être prélevés en tant que de besoin sur le capital de la Classe concernée. Un dividende supplémentaire peut être déclaré annuellement, à l'entière discrétion du Conseil d'administration. La valeur nette d'inventaire d'une telle Classe peut fluctuer davantage que celle des autres Classes en raison de distributions de dividendes plus fréquentes. Le Conseil d'administration peut modifier le montant et le calendrier des paiements de dividendes à sa seule discrétion s'il le juge nécessaire pour refléter les conditions actuelles du marché.
(IDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement de chaque Classe au titre de chaque période de distribution de dividendes.
(KDiv)	Le Conseil d'administration prévoit de recommander la distribution de la quasi-totalité du revenu net d'investissement et de la totalité des plus-values nettes réalisées de chaque Classe pour chaque période de distribution de dividendes concernée. Si la valeur nette d'inventaire d'une Classe tombe en deçà de son prix d'offre initial à la fin de la période de distribution de dividendes concernée, aucune distribution ne sera effectuée.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Les tableaux suivants donnent un aperçu des dividendes payés par les Compartiments au cours de l'exercice clos au 30 juin 2025 :

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	7.579
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	3.415
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.972
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.571
		31 décembre 2024	1.701
		31 mars 2025	1.508
		30 juin 2025	1.281
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.436
		31 décembre 2024	1.550
		31 mars 2025	1.375
		30 juin 2025	1.210
	I - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	2.011
		31 décembre 2024	2.196
		31 mars 2025	2.005
		30 juin 2025	1.661
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.804
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.191
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	7.674
	S - EUR (MIDiv)	31 juillet 2024	0.657
		30 août 2024	0.780
		30 septembre 2024	0.726
		31 octobre 2024	0.897
		29 novembre 2024	0.669
		31 décembre 2024	0.726
		31 janvier 2025	0.730
		28 février 2025	0.622
		31 mars 2025	0.690
		30 avril 2025	0.777
		30 mai 2025	0.768
		30 juin 2025	0.602
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	6.218
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.134

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	5.216
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	6.922
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.736
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.942
		31 décembre 2024	2.224
		31 mars 2025	2.023
		30 juin 2025	2.052
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.731
		31 décembre 2024	1.979
		31 mars 2025	1.798
		30 juin 2025	1.821
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.998
	I - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.804
	M - USD (MIDiv)	31 juillet 2024	0.438
		30 août 2024	0.453
		30 septembre 2024	0.424
		31 octobre 2024	0.529
		29 novembre 2024	0.503
		31 décembre 2024	0.517
		31 janvier 2025	0.527
		28 février 2025	0.444
		31 mars 2025	0.500
		30 avril 2025	0.491

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)	M - USD (MIDiv) (suite)	30 mai 2025	0.480
		30 juin 2025	0.456
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	7.323
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.789
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.314
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.719
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.923
	V - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.498
		31 décembre 2024	1.687
		31 mars 2025	1.543
		30 juin 2025	1.581
	V - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.834
		31 décembre 2024	2.102
		31 mars 2025	1.918
		30 juin 2025	1.948
	V - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.305
		31 décembre 2024	1.553
		31 mars 2025	1.465
		30 juin 2025	1.429

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.496
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	4.541
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.874
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.410
		31 décembre 2024	1.413
		31 mars 2025	1.292
		30 juin 2025	1.347
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.419
		31 décembre 2024	1.421
		31 mars 2025	1.298
		30 juin 2025	1.353
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.222
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.401
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.060
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.054
	R - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	0.888
		31 décembre 2024	0.901
		31 mars 2025	0.844
		30 juin 2025	0.825
	S - CHF (AIDiv)	30 juin 2025	3.300
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.437
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	0.616
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.773

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	4.010
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.571
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	0.776
		31 décembre 2024	0.875
		31 mars 2025	0.660
		30 juin 2025	1.387
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	0.777
		31 décembre 2024	0.874
		31 mars 2025	0.650
		30 juin 2025	1.353
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.663
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.318
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.314

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.438
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	4.465
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.896
	DR - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.581
		31 décembre 2024	1.838
		31 mars 2025	1.577
		30 juin 2025	1.627
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.242
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.688
	R - SGD (MIDiv)	31 juillet 2024	0.190
		30 août 2024	0.227
		30 septembre 2024	0.210
		31 octobre 2024	0.245
		29 novembre 2024	0.254
		31 décembre 2024	0.227
		31 janvier 2025	0.211
		28 février 2025	0.204
		31 mars 2025	0.213
		30 avril 2025	0.224
		30 mai 2025	0.210
		30 juin 2025	0.195
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.372
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.568
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	5.916
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.023

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	3.582
		31 décembre 2024	4.017
		31 mars 2025	3.703
		30 juin 2025	2.733
	C - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	3.153
		31 décembre 2024	3.644
		31 mars 2025	3.429
		30 juin 2025	2.386
	Q - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	4.186
		31 décembre 2024	4.789
		31 mars 2025	4.404
		30 juin 2025	3.214
	S - CAD (QIDiv)	30 septembre 2024	2.386
		31 décembre 2024	2.711
		31 mars 2025	2.442
		30 juin 2025	1.770
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	3.156
		31 décembre 2024	3.617
		31 mars 2025	3.322
		30 juin 2025	2.426

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.881
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.351
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.279
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	0.524
		31 décembre 2024	0.571
		31 mars 2025	0.515
		30 juin 2025	0.558

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.659
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.884
	I - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	0.633
		31 décembre 2024	0.678
		31 mars 2025	0.601
		30 juin 2025	0.696
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.761
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.031
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	0.644
		31 décembre 2024	0.690
		31 mars 2025	0.612
		30 juin 2025	0.710

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.023
	B - USD (AIDiv)	30 juin 2025	6.313
	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.279
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.619
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	6.589
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	7.407
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.628
	Q - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.941
		31 décembre 2024	2.035
		31 mars 2025	1.872
		30 juin 2025	2.018
	Q - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.585
		31 décembre 2024	1.681
		31 mars 2025	1.592
		30 juin 2025	1.586
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	8.354
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	2.433
		31 décembre 2024	2.583
		31 mars 2025	2.385
		30 juin 2025	2.531
	S - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.647
		31 décembre 2024	1.747
		31 mars 2025	1.655
		30 juin 2025	1.650

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.904

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.401
	D - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.168
		31 décembre 2024	1.127
		31 mars 2025	1.022
		30 juin 2025	0.971
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.056
	I - USD (AIDiv)	30 juin 2025	3.469
	K - EUR (QKDiv)	30 septembre 2024	0.914
		31 décembre 2024	1.092
		31 mars 2025	1.510
		30 juin 2025	0.723
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	3.316
	Q - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	4.240

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)	Q - USD (QKDiv)	30 septembre 2024	0.215
		31 décembre 2024	1.205
		31 mars 2025	1.161
		30 juin 2025	0.629
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	2.842
	S - CHF (AIDiv)	30 juin 2025	3.457
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	4.125

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.594

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.696
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.993
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.739
	I - USD (MIDiv)	31 juillet 2024	0.363
		30 août 2024	0.400
		30 septembre 2024	0.353
		31 octobre 2024	0.438
		29 novembre 2024	0.369
		31 décembre 2024	0.426
		31 janvier 2025	0.399
		28 février 2025	0.360
		31 mars 2025	0.424
		30 avril 2025	0.430
		30 mai 2025	0.400
		30 juin 2025	0.380
	Q - CHF	31 mars 2025	1.239
	Q - CHF (QIDiv)	30 septembre 2024	1.075
		31 décembre 2024	1.171
		31 mars 2025	1.071
		30 juin 2025	1.194
	Q - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.725
	Q - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.483
		31 décembre 2024	1.625
		31 mars 2025	1.517
		30 juin 2025	1.654
	Q - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.177
		31 décembre 2024	1.303
		31 mars 2025	1.248
		30 juin 2025	1.279
	R - CHF (AIDiv)	30 juin 2025	4.663
	R - CHF (QIDiv)	30 septembre 2024	1.136
		31 décembre 2024	1.213
		31 mars 2025	1.100
		30 juin 2025	1.228
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	5.820
	R - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.095
		31 décembre 2024	1.189
		31 mars 2025	1.114
		30 juin 2025	1.216
	R - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.340
		31 décembre 2024	1.407
		31 mars 2025	1.352
		30 juin 2025	1.487
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.414

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)	R - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.267
		31 décembre 2024	1.400
	S - AUD (QIDiv)	30 septembre 2024	0.757
		31 décembre 2024	0.814
		31 mars 2025	0.745
		30 juin 2025	0.793
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.156
		31 décembre 2024	1.243
		31 mars 2025	1.167
		30 juin 2025	1.284
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.414
		31 décembre 2024	1.549
		31 mars 2025	1.447
		30 juin 2025	1.577
	S - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.112
		31 décembre 2024	1.231
		31 mars 2025	1.180
		30 juin 2025	1.208
	Y - GBP (MIDiv)	31 juillet 2024	0.533
		30 août 2024	0.588
		30 septembre 2024	0.531
		31 octobre 2024	0.648
		29 novembre 2024	0.547
		31 décembre 2024	0.615
		31 janvier 2025	0.560
		28 février 2025	0.515
		31 mars 2025	0.622
		30 avril 2025	0.644
		30 mai 2025	0.613
		30 juin 2025	0.587

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	C - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.600
		31 décembre 2024	1.683
		31 mars 2025	1.492
		30 juin 2025	1.532
	C - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.361
		31 décembre 2024	1.446
		31 mars 2025	1.316
		30 juin 2025	1.270
	I - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.776
		31 décembre 2024	1.868
		31 mars 2025	1.655
		30 juin 2025	1.700
	R - USD (MFDiv)	28 février 2025	0.505
		31 mars 2025	0.516
		30 avril 2025	0.533
		30 mai 2025	0.515
		30 juin 2025	0.521
	Y - AUD (QFDiv)	31 mars 2025	1.051
		30 juin 2025	1.154

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	C - CHF (AIDiv)	30 juin 2025	6.276
	C - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.233
	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.862
	C - USD (AIDiv)	30 juin 2025	6.596
	G - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.133

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)	G - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.786
	G - USD (AIDiv)	30 juin 2025	6.577
	I - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	7.593
	K - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	8.602
	K - USD (AIDiv)	30 juin 2025	7.586
	M - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	5.885
	M - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.695
	Q - USD (AIDiv)	30 juin 2025	5.723
	R - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.719
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	7.005
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	7.843

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	30 juin 2025	0.297
	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	30 juin 2025	4.322

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	K - GBP (MIDiv)	31 juillet 2024	0.733
		30 août 2024	0.867
		30 septembre 2024	0.762
		31 octobre 2024	0.910
		29 novembre 2024	0.943
		31 décembre 2024	0.867
		31 janvier 2025	0.811
		28 février 2025	0.729
		31 mars 2025	0.845
		30 avril 2025	0.894
		30 mai 2025	0.845
		30 juin 2025	0.766
	Q - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.498
		31 décembre 2024	1.694
		31 mars 2025	1.485
		30 juin 2025	1.458

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	30 septembre 2024	1.440
		31 décembre 2024	1.398
		31 mars 2025	1.106
		30 juin 2025	0.997
	I - CAD (ACDiv)	30 juin 2025	4.192
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	30 juin 2025	5.654
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	30 juin 2025	4.620

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	C - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	8.071
	K - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	6.362
	R - USD (AIDiv)	30 juin 2025	6.201
	S - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.575
		31 décembre 2024	1.677
		31 mars 2025	1.507
		30 juin 2025	1.608
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.942
		31 décembre 2024	2.104
		31 mars 2025	1.882
		30 juin 2025	1.990

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)	S - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.537
		31 décembre 2024	1.685
		31 mars 2025	1.547
		30 juin 2025	1.536

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en EUR
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.947
		31 décembre 2024	1.772
		31 mars 2025	1.688
		30 juin 2025	1.442
	G - USD (QIDiv)	30 septembre 2024	1.575
		31 décembre 2024	1.446
		31 mars 2025	1.416
		30 juin 2025	1.132
	I - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	5.492

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	8.773
	G - USD (MIDiv)	31 juillet 2024	0.718
		30 août 2024	0.460
		30 septembre 2024	0.581
		31 octobre 2024	0.678
		29 novembre 2024	0.589
		31 décembre 2024	0.667
		31 janvier 2025	0.634
		28 février 2025	0.630
		31 mars 2025	0.695
		30 avril 2025	0.765
		30 mai 2025	0.776
		30 juin 2025	0.533
	K - GBP	30 juin 2025	8.970

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.305
		31 décembre 2024	1.299
		31 mars 2025	1.160
		30 juin 2025	1.313
	G - EUR (QIDiv)	30 septembre 2024	1.078
		31 décembre 2024	1.052
		31 mars 2025	0.944
		30 juin 2025	1.078
	G - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.332
		31 décembre 2024	1.325
		31 mars 2025	1.182
		30 juin 2025	1.338
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.594
		31 décembre 2024	1.591
		31 mars 2025	1.417
		30 juin 2025	1.618

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

4 Dividendes versés (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Q - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.454
		31 décembre 2024	1.368
		31 mars 2025	1.163
		30 juin 2025	1.302
	S - EUR (AIDiv)	30 juin 2025	4.328
	S - GBP (AIDiv)	30 juin 2025	5.326
	S - USD (AIDiv)	30 juin 2025	4.193
	Y - GBP (MIDiv)	29 novembre 2024	0.286
		31 décembre 2024	0.435
		31 janvier 2025	0.407
		28 février 2025	0.356
		31 mars 2025	0.395
		30 avril 2025	0.456
		30 mai 2025	0.433
		30 juin 2025	0.424

Compartiment	Classe d'Actions*	Date ex-dividendes	Dividende par Action en USD
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP (QCDiv)	30 septembre 2024	3.142
		31 décembre 2024	1.684
		31 mars 2025	6.747
		30 juin 2025	1.730
	S - GBP (QIDiv)	30 septembre 2024	1.989
		31 décembre 2024	1.783
		31 mars 2025	1.583
		30 juin 2025	1.934

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

5 Commissions et dépenses

a) Commissions de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund and BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024), une commission calculée conformément aux pratiques bancaires habituelles au Luxembourg, en contrepartie de ses services de Dépositaire et d'Agent administratif, domiciliataire, payeur, de registre, de transfert et de cotation. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. peut en outre prétendre au remboursement par la SICAV de ses dépenses et débours raisonnablement encourus et des dépenses de tout correspondant.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

5 Commissions et dépenses (suite)

b) Commissions forfaitaire d'administration

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. est habilitée à percevoir, sur les actifs de chaque classe au sein des Compartiments suivants : BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, une commission de service forfaitaire calculée sur la base de la Valeur nette d'inventaire du Fonds. Cette commission forfaitaire couvre les services de garde à l'échelle mondiale, de dépositaire, de comptabilité et d'administration du Fonds ainsi que de conformité et de transfert fournis au Fonds par Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Elle est payable mensuellement.

c) Autres commissions et dépenses

La SICAV supporte tous ses frais administratifs et d'exploitation, lesquels incluent, entre autres, les frais de constitution tels que les coûts d'organisation et d'enregistrement, la taxe d'abonnement luxembourgeoise sur les actifs ; les honoraires et les débours raisonnablement engagés par les Administrateurs de la SICAV ; les dépenses engagées par la Société de gestion pour le compte de la SICAV ; les frais légaux et d'audit ; les frais d'enregistrement et de cotation récurrents, y compris les frais de traduction ; et les coûts et frais de préparation, d'impression et de distribution du Prospectus, des Documents d'information clé pour l'investisseur (« DICI »), des rapports financiers et des autres documents mis à la disposition des Actionnaires.

d) Commissions et dépenses fixes

Le montant global demandé pour les commissions et frais engagés pour les services susmentionnés au titre de chaque classe de chaque Compartiment sera fixé à un certain pourcentage des actifs nets de la classe concernée, tel que défini par la Société de gestion et la SICAV conformément à un Accord de dépenses daté du 1er juillet 2011 et modifié le 31 juillet 2018. Le taux fixe des commissions et dépenses de chacune des classes de chaque Compartiment est établi dans le Prospectus, et soumis à une révision annuelle. Toutes commissions et dépenses dépassant ledit taux fixe seront à charge de la Société de gestion. Dans tous les cas, lorsque le taux fixe n'est pas atteint, le Compartiment verse la différence à la Société de gestion. Tout paiement au bénéfice d'un Compartiment ou consenti par un Compartiment au titre des mécanismes des commissions et dépenses fixes sera effectué une fois par an sur la base des soldes arrêtés au 31 octobre.

6 Transactions avec des parties liées

BlueBay Funds Management Company S.A. est la Société de gestion de la SICAV.

a) Commissions de gestion

La SICAV paie à la Société de gestion une commission de gestion correspondant à un pourcentage des actifs nets (calculés quotidiennement) de chaque classe dont il assure la gestion. Les commissions de gestion sont provisionnées chaque jour d'évaluation et payées mensuellement à terme échu aux taux suivants :

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (AIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - GBP (AIDiv)	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (AIDiv)	0.70%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.00%
	I - GBP	1.00%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (QIDiv)	1.00%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.60%
	Q - EUR	0.60%
	Q - USD	0.60%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - EUR	0.45%
	S - EUR (AIDiv)	0.45%
	S - EUR (MIDiv)	0.45%
	S - GBP	0.45%
	S - GBP (AIDiv)	0.45%
	S - JPY	0.45%
	S - USD	0.45%
	S - USD (AIDiv)	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	B - EUR	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	D - GBP (QIDiv)	0.70%
	DR - GBP (QIDiv)	1.25%
	I - CHF	0.70%
	I - EUR	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - USD	0.70%
	I - USD (AIDiv)	0.70%
	I - USD (Perf)	0.50%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	M - USD (MIDiv)	0.70%
	Q - EUR	0.55%
	Q - USD	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - EUR (AIDiv)	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.50%
	S - EUR	0.50%
	S - EUR (AIDiv)	0.50%
	S - GBP	0.50%
	S - GBP (AIDiv)	0.50%
	S - JPY	0.50%
	S - USD	0.50%
	S - USD (AIDiv)	0.50%
	V - EUR	0.39%
	V - EUR (QIDiv)	0.39%
	V - GBP (QIDiv)	0.39%
	V - USD	0.39%
	V - USD (QIDiv)	0.39%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
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%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)	I - EUR (Perf)	0.30%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (Perf)	0.30%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.45%
	Q - EUR	0.45%
	Q - EUR (AIDiv)	0.45%
	Q - USD	0.45%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - SEK	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - CHF	0.40%
	S - CHF (AIDiv)	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (AIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (AIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	B - EUR	0.60%
	B - USD	0.60%
	C - EUR	0.50%
	C - GBP (AIDiv)	0.50%
	C - USD	0.50%
	C - USD (AIDiv)	0.50%
	D - GBP (QIDiv)	0.60%
	DR - GBP (QIDiv)	1.20%
	G - USD	1.20%
	I - USD	0.60%
	M - EUR	0.60%
	Q - CHF	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	R - CHF	1.20%
	R - EUR	1.20%
	R - EUR (AIDiv)	1.20%
	R - SEK	1.20%
	R - USD	1.20%
	R - USD (AIDiv)	1.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.35%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)	S - USD	0.35%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	B - EUR	0.65%
	C - CHF	0.55%
	C - EUR	0.55%
	C - USD	0.55%
	I - EUR	0.65%
	I - USD	0.65%
	M - EUR	0.65%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - SEK	1.25%
	R - USD	1.25%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	B - CHF	1.20%
	B - EUR	1.20%
	B - USD	1.20%
	C - EUR	1.00%
	C - EUR (AIDiv)	1.00%
	C - GBP (AIDiv)	1.00%
	C - USD	1.00%
	C - USD (AIDiv)	1.00%
	DR - GBP (QIDiv)	1.50%
	I - EUR	1.20%
	I - EUR (Perf)	0.80%
	I - USD	1.20%
	I - USD (Perf)	0.80%
	M - EUR	1.20%
	Q - EUR (AIDiv)	0.80%
	Q - USD	0.80%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - NOK	1.50%
	R - SGD (MIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - NOK	0.60%
	S - USD	0.60%
	S - USD (AIDiv)	0.60%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	C - CHF	0.70%
	C - EUR	0.70%
	C - EUR (QIDiv)	0.70%
	C - GBP	0.70%
	C - USD	0.70%
	C - USD (QIDiv)	0.70%
	ER - SEK	1.25%
	G - EUR (Perf)	0.70%
	I - EUR	0.95%
	I - GBP (Unhedged)	0.95%
	I - USD	0.95%
	K - EUR	0.45%
	M - EUR	0.95%
	M - USD	0.95%
	Q - EUR	0.65%
	Q - GBP	0.65%
	Q - GBP (QIDiv)	0.65%
	Q - USD	0.65%
	R - CHF	1.50%
	R - EUR	1.50%
	R - USD	1.50%
	S - CAD (QIDiv)	0.55%
	S - EUR	0.55%
	S - GBP	0.55%
	S - GBP (QIDiv)	0.55%
	S - USD	0.55%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.30%
	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	K - EUR	0.20%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.25%
	Q - EUR	0.25%
	Q - EUR (AIDiv)	0.25%
	Q - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (QIDiv)	0.20%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	B - CHF	0.50%
	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.35%
	C - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - CHF	0.50%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - EUR (QIDiv)	0.50%
	I - USD	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.30%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (AIDiv)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%
	R - NOK	0.75%
	R - USD	0.75%
	S - EUR	0.25%
	S - EUR (QIDiv)	0.25%
	S - JPY	0.25%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	B - CHF	0.70%
	B - EUR	0.70%
	B - EUR (AIDiv)	0.70%
	B - GBP	0.70%
	B - USD	0.70%
	B - USD (AIDiv)	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - EUR (AIDiv)	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (AIDiv)	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - EUR (AIDiv)	0.70%
	I - EUR (Perf)	0.50%
	I - GBP	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - EUR	0.70%
	M - NOK	0.70%
	Q - CHF	0.55%
	Q - EUR	0.55%
	Q - EUR (AIDiv)	0.55%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)	Q - GBP	0.55%
	Q - GBP (QIDiv)	0.55%
	Q - USD	0.55%
	Q - USD (QIDiv)	0.55%
	R - CHF	1.25%
	R - EUR	1.25%
	R - NOK	1.25%
	R - USD	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (AIDiv)	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	R - EUR	1.50%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - CHF	1.00%
	B - EUR	1.00%
	B - EUR (AIDiv)	1.00%
	B - EUR (Perf)	0.60%
	B - GBP	1.00%
	B - USD	1.00%
	C - EUR	0.80%
	C - GBP	0.80%
	C - GBP (AIDiv)	0.80%
	C - USD	0.80%
	C - USD (AIDiv)	0.80%
	D - GBP (QIDiv)	1.00%
	I - CHF	1.00%
	I - EUR	1.00%
	I - EUR (AIDiv)	1.00%
	I - EUR (Perf)	0.60%
	I - NOK	1.00%
	I - USD	1.00%
	I - USD (AIDiv)	1.00%
	K - EUR (QKDiv)	0.60%
	M - EUR	1.00%
	M - USD	1.00%
	Q - CHF	0.70%
	Q - EUR	0.70%
	Q - EUR (AIDiv)	0.70%
	Q - GBP (AIDiv)	0.70%
	Q - USD	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)	Q - USD (QKDiv)	0.70%
	R - EUR	1.50%
	R - EUR (AIDiv)	1.50%
	R - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	1.50%
	S - CHF	0.60%
	S - CHF (AIDiv)	0.60%
	S - EUR	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - GBP (AIDiv)	0.60%
	S - JPY	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	C - EUR	1.30%
	I - EUR	1.50%
	I - NOK	1.50%
	I - USD	1.50%
	R - USD (AIDiv)	2.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	B - EUR	0.50%
	B - USD	0.50%
	C - EUR	0.45%
	C - EUR (AIDiv)	0.45%
	C - GBP	0.45%
	C - USD	0.45%
	C - USD (AIDiv)	0.45%
	I - EUR	0.50%
	I - EUR (AIDiv)	0.50%
	I - GBP	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (MIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.50%
	M - EUR	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - CHF	0.40%
	Q - CHF (QIDiv)	0.40%
	Q - EUR	0.40%
	Q - EUR (AIDiv)	0.40%
	Q - GBP	0.40%
	Q - GBP (QIDiv)	0.40%
	Q - USD	0.40%
	Q - USD (QIDiv)	0.40%
	R - CHF	0.75%
	R - CHF (AIDiv)	0.75%
	R - CHF (QIDiv)	0.75%
	R - EUR	0.75%
	R - EUR (AIDiv)	0.75%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)	R - EUR (QIDiv)	0.75%
	R - GBP	0.75%
	R - GBP (QIDiv)	0.75%
	R - USD	0.75%
	R - USD (AIDiv)	0.75%
	R - USD (QIDiv)	0.75%
	S - AUD	0.35%
	S - AUD (QIDiv)	0.35%
	S - CHF	0.35%
	S - EUR	0.35%
	S - EUR (QIDiv)	0.35%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%
	S - JPY	0.35%
	S - USD	0.35%
	S - USD (QIDiv)	0.35%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	B - USD	0.70%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP (QIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	C - USD (QIDiv)	0.60%
	I - AUD	0.70%
	I - EUR	0.70%
	I - GBP	0.70%
	I - GBP (QIDiv)	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - USD	0.70%
	M - NOK	0.70%
	M - USD	0.70%
	R - USD	1.20%
	R - USD (MFDiv)	1.20%
	S - GBP	0.45%
	S - JPY	0.45%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
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%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)	I - GBP (AIDiv)	0.80%
	I - NOK	0.80%
	I - SEK	0.80%
	I - USD	0.80%
	K - EUR	0.50%
	K - EUR (AIDiv)	0.50%
	K - GBP	0.50%
	K - GBP (AIDiv)	0.50%
	K - USD	0.50%
	K - USD (AIDiv)	0.50%
	M - CHF	0.80%
	M - EUR	0.80%
	M - EUR (AIDiv)	0.80%
	M - GBP	0.80%
	M - USD	0.80%
	M - USD (AIDiv)	0.80%
	Q - CHF	0.65%
	Q - EUR	0.65%
	Q - SEK	0.65%
	Q - USD	0.65%
	Q - USD (AIDiv)	0.65%
	R - EUR	1.30%
	R - EUR (AIDiv)	1.30%
	R - SEK	1.30%
	R - USD	1.30%
	R - USD (AIDiv)	1.30%
	S - EUR	0.60%
	S - EUR (AIDiv)	0.60%
	S - GBP	0.60%
	S - USD	0.60%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	C - EUR (BHedged)	0.35%
	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	0.35%
	C - USD (BHedged)	0.35%
	I - EUR (BHedged)	0.50%
	I - NOK (BHedged)	0.50%
	I - USD	0.50%
	I - USD (BHedged)	0.50%
	M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	0.50%
	M - EUR (BHedged)	0.50%
	M - NOK (BHedged)	0.50%
	M - USD	0.50%
	Q - EUR	0.30%
	Q - EUR (BHedged)	0.30%
	Q - JPY (BHedged)	0.30%
	Q - USD	0.30%
	R - USD	0.75%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	B - USD	0.70%
	I - AUD	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - GBP	0.30%
	K - GBP (MIDiv)	0.30%
	M - EUR	0.70%
	M - USD	0.70%
	Q - EUR (QIDiv)	0.60%
	R - USD	1.30%
	S - EUR	0.55%
	S - JPY	0.55%
	S - USD	0.55%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	1.60%
	C - EUR (CPerf)	1.00%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	1.00%
	C - GBP (CPerf)	1.00%
	C - USD (CPerf)	1.00%
	I - CAD (ACDiv)	0.95%
	I - EUR	0.95%
	I - EUR (CPerf)	1.00%
	I - EUR (Perf)	1.00%
	I - GBP (Perf)	1.00%
	I - JPY (Perf)	1.00%
	I - USD	0.95%
	I - USD (Perf)	1.00%
	M - CHF (CPerf)	1.00%
	M - EUR	0.95%
	M - EUR (CPerf)	1.00%
	M - USD (CPerf)	1.00%
	Q - EUR (CPerf)	1.00%
	Q - NOK (CPerf)	1.00%
	Q - SEK (CPerf)	1.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	B - USD	0.70%
	C - CHF	0.60%
	C - EUR	0.60%
	C - GBP	0.60%
	C - GBP (AIDiv)	0.60%
	C - USD	0.60%
	I - EUR	0.70%
	I - NOK	0.70%
	I - SEK	0.70%
	I - USD	0.70%
	K - EUR (AIDiv)	0.45%
	K - USD (AIDiv)	0.45%
	M - USD	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)	R - EUR	1.25%
	R - USD	1.25%
	R - USD (AIDiv)	1.25%
	S - CHF	0.40%
	S - EUR	0.40%
	S - EUR (QIDiv)	0.40%
	S - GBP	0.40%
	S - GBP (QIDiv)	0.40%
	S - USD	0.40%
	S - USD (QIDiv)	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	G - EUR	0.15%
	G - GBP	0.15%
	G - GBP (QIDiv)	0.15%
	G - USD	0.15%
	G - USD (QIDiv)	0.15%
	I - EUR	0.35%
	I - EUR (AIDiv)	0.35%
	I - GBP	0.35%
	I - USD	0.35%
	K - EUR	0.15%
	M - EUR	0.35%
	Q - EUR	0.25%
	Q - GBP	0.25%
	Q - USD	0.25%
	S - EUR	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - USD	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	G - EUR	0.40%
	G - GBP	0.40%
	G - GBP (AIDiv)	0.40%
	G - USD	0.40%
	G - USD (MIDiv)	0.40%
	I - EUR	0.60%
	I - USD	0.60%
	K - EUR	0.40%
	K - GBP	0.40%
	K - USD	0.40%
	M - EUR	0.60%
	S - JPY	0.45%
	W - USD	0.70%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	G - EUR	0.15%
	I - EUR	0.25%
	K - EUR	0.15%
	K - GBP	0.15%
	K - USD	0.15%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	I - EUR	0.50%
	S - EUR	0.40%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	C - GBP	0.40%
	C - GBP (QIDiv)	0.40%
	G - EUR	0.25%
	G - EUR (QIDiv)	0.25%
	G - GBP	0.25%
	G - GBP (QIDiv)	0.25%
	G - USD	0.25%
	K - CHF	0.25%
	K - EUR	0.25%
	K - GBP	0.25%
	K - USD	0.25%
	R - CHF	0.75%
	S - GBP	0.30%
	S - GBP (QIDiv)	0.30%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	C - USD	0.30%
	I - EUR	0.50%
	Q - GBP	0.25%
	Q - GBP (QIDiv)	0.25%
	S - CHF	0.20%
	S - EUR	0.20%
	S - EUR (AIDiv)	0.20%
	S - GBP	0.20%
	S - GBP (AIDiv)	0.20%
	S - USD	0.20%
	S - USD (AIDiv)	0.20%

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	C - GBP	0.45%
	C - GBP (QCDiv)	0.45%
	I - USD	0.50%
	S - GBP	0.35%
	S - GBP (QIDiv)	0.35%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

a) Commissions de gestion (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)	K - EUR	0.13%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1 figurant aux pages 483 à 502.

Aucune commission de gestion n'est due au titre des actions des Classes X, Y, Z ou ZR.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance

Deux méthodes de calcul de la Commission de surperformance peuvent être appliquées à chaque Compartiment, à savoir avec ou sans égalisation. En vertu de ces deux principes, la Société de gestion peut être en droit de recevoir une Commission de surperformance prélevée sur les Actifs nets de la Classe d'Actions concernée. Ces deux mécanismes emploient des méthodologies de calcul différentes, décrites ci-dessous.

Pour les Classes de Compartiments qui disposent d'un indice de référence ou d'un hurdle rate (« Indice »), tel qu'indiqué dans le Prospectus (les « Classes d'Actions indicielles »), la Commission de surperformance est calculée sur la base d'un modèle fondé sur un indice de référence ou sur un hurdle rate, selon le cas.

Pour les Classes de Compartiments qui ne disposent pas d'un Indice, tel qu'indiqué dans le Prospectus (les « Classes d'Actions HWM »), la Commission de surperformance est calculée selon une variante du modèle dit « high-water mark » baptisée « high-on-high », conformément aux Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance dans les OPCVM et certains types de FIA (ESMA 34-39-992) (les « Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance »).

La Commission de surperformance sera réputée être provisionnée chaque Jour d'évaluation. La Commission de surperformance effectivement due et payable au titre de chaque Classe d'Actions concernée de chaque Compartiment sera déterminée le dernier Jour d'évaluation d'octobre (le « Jour de cristallisation »).

Pour chaque Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de chaque participation sera égale à un pourcentage, tel que défini dans le Prospectus, de la performance de la Valeur liquidative ajustée par Action (nette de tous frais, mais avant facturation de la Commission de surperformance), minorée :

- pour les Classes d'Actions indicielles, de la Valeur liquidative par Action du premier Jour d'évaluation de la Période de calcul, ajustée en fonction de la performance de l'Indice pour la même période ; ou
- pour les Classes d'Actions HWM, du high-water mark, c'est-à-dire la Valeur liquidative par Action calculée (i) selon le modèle dit « high-on-high » défini dans les Orientations de l'ESMA sur les commissions de surperformance, le dernier Jour de cristallisation au cours duquel une Commission de surperformance a été versée, ou (ii) par défaut, au début de la Période de calcul (la « Performance relative »).

La « Valeur liquidative ajustée » élimine l'impact de la commission de surperformance déjà facturée et de tout dividende versé depuis le paiement de la dernière commission de surperformance. La Commission de surperformance est donc calculée sur la base de la performance de la Valeur liquidative ajustée par action, en tant que variation de la Valeur liquidative ajustée par action le Jour d'évaluation concerné par rapport à la performance de l'Indice ou du HWM. La Commission de surperformance est calculée au niveau de chaque Classe, et versée par le Compartiment à la Société de gestion. L'ajustement de swing pricing n'est pas pris en compte dans le calcul de la commission de surperformance.

La Performance relative par Action est réinitialisée à zéro, en rééquilibrant l'Indice ou le high-water mark à la Valeur liquidative par action pertinente ou en réinitialisant l'Ajustement aux souscriptions.

Une Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul qu'à la condition que la Performance relative, le cas échéant ajustée des souscriptions à la clôture du Jour de cristallisation marquant la fin de la Période de calcul en question, soit positive.

Lorsqu'aucune Commission de surperformance n'est due au titre d'une Période de calcul donnée, la Période de calcul et le calcul de la Performance relative se poursuivent (ou sont réputés se poursuivre, selon le cas) sans réinitialisation jusqu'à ce que la Performance relative soit positive lors d'un Jour de cristallisation (ou tout autre Jour d'évaluation pertinent).

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

La Commission de surperformance sera normalement payable à la Société de gestion à terme échu à la fin de chaque Période de calcul. Cependant, dans le cas d'Actions rachetées au cours d'une Période de calcul, la Commission de surperformance provisionnée au titre desdites Actions sera payable après la date de rachat. Dans le cas d'un rachat partiel, que ce soit au cours ou au terme d'une Période de calcul, les Actions seront considérées comme rachetées sur la réserve d'Actions de l'Actionnaire.

Si le Contrat de service de société de gestion est résilié avant la fin d'une Période de calcul, la Commission de surperformance au titre de la Période de calcul alors en cours sera calculée et payée comme si la date de résiliation était la fin de la période considérée.

- **Commissions de surperformance calculées selon la méthode de l'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (Perf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au cas par cas, selon la méthode de l'égalisation. Cette méthode de calcul fait en sorte que : (i) toute Commission de surperformance due à la Société de gestion soit uniquement facturée aux participations pour lesquelles la Performance relative (calculée au cas par cas) est positive ; (ii) tous les Actionnaires aient le même montant de capital par Action exposé au risque dans le Compartiment ; et (iii) toutes les Actions de la Classe concernée aient la même Valeur liquidative par Action.

Si un Actionnaire souscrit des Actions à tout moment en dehors d'un Jour de cristallisation, certains ajustements seront effectués en vue de réduire les inégalités pouvant résulter de cette souscription au préjudice de l'Actionnaire ou de la Société de gestion.

- **Commissions de surperformance calculées sans méthode d'égalisation**

Lorsque les Actionnaires ont souscrit des Actions appartenant aux classes donnant lieu à une Commission de surperformance et dont la dénomination contient « (CPerf) », la Société de gestion est en droit de percevoir une Commission de surperformance calculée au niveau de la Classe selon une approche exempte de méthode d'égalisation. Cette méthode de calcul n'applique aucun ajustement de la Commission de surperformance au niveau individuel des Actionnaires, de sorte que la Classe ne fait l'objet d'aucun Débit d'égalisation ni Crédit d'égalisation. Cependant, ces Classes appliquent un mécanisme spécifique (« Ajustement aux souscriptions ») consistant à retirer la Commission de surperformance liée aux actions souscrites avant la date de souscription lors du calcul de la Commission de surperformance sur l'ensemble des Actions en circulation. Par conséquent, aucune Commission de surperformance ne sera provisionnée au titre de la performance enregistrée avant la date de souscription pour les actions nouvellement souscrites.

Toute Commission de surperformance due à la Société de gestion n'est facturée que lorsque la Performance relative ajustée des souscriptions est positive.

La Commission de surperformance facturée quotidiennement à la Classe est calculée en multipliant la Performance relative, pour autant que celle-ci soit positive, par le nombre d'Actions de la Classe le jour du calcul. Le résultat est ensuite multiplié par le Taux de la Commission de surperformance indiqué dans le Prospectus, et ajusté au moyen de l'Ajustement aux souscriptions du jour concerné.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Les commissions de surperformance facturées au cours de l'exercice en tant que pourcentage des actifs nets moyens des classes d'actions respectives sont les suivantes :

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	I - EUR (Perf)	EUR	–	0.00%
	I - USD (Perf)	EUR	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	2,778	0.24%
	B - USD (Perf)	EUR	132	0.13%
	I - EUR (Perf)	EUR	96,610	0.30%
	I - USD (Perf)	EUR	5,907	0.27%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	G - EUR (Perf)	USD	853,763	0.43%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	I - EUR (Perf)	USD	–	0.00%

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	B - EUR (Perf)	EUR	749	0.42%
	I - EUR (Perf)	EUR	40	0.44%

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

6 Transactions avec des parties liées (suite)

b) Commissions de surperformance (suite)

Compartiment	Classe d'Actions*	Devise	Commissions de surperformance	Taux
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	A - USD (CPerf)	USD	403	0.15%
	C - EUR (CPerf)	USD	7,708	0.18%
	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	USD	378	0.24%
	C - GBP (CPerf)	USD	9,212	0.55%
	C - USD (CPerf)	USD	47,417	0.35%
	I - EUR (CPerf)	USD	9,571	0.06%
	I - EUR (Perf)	USD	67,632	0.16%
	I - GBP (Perf)	USD	34,600	1.08%
	I - JPY (Perf)	USD	–	0.00%
	I - USD (Perf)	USD	155,763	0.52%
	M - CHF (CPerf)	USD	6	0.00%
	M - EUR (CPerf)	USD	30,899	0.28%
	M - USD (CPerf)	USD	23,866	3.08%
	Q - EUR (CPerf)	USD	40,071	0.16%
	Q - NOK (CPerf)	USD	9,016	0.51%
	Q - SEK (CPerf)	USD	123,962	0.10%
	ZR - EUR (CPerf)	USD	83,295	0.68%
	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	USD	56,976	0.74%
	ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	1,106	0.21%

* Pour de plus amples détails sur les dates auxquelles des classes ont été lancées ou fermées durant l'exercice sous revue, veuillez vous reporter à l'Annexe 1.

Les commissions de surperformance dues au 30 juin 2025 figurent dans l'Etat des actifs nets sous le poste « Commissions de surperformance à payer ».

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

7 Administrateurs et rémunération des Administrateurs

Adrian Clark et Neil Sills sont directeurs du Gestionnaire et Conseillers de la SICAV et ont par conséquent renoncé à leur rémunération de membres du Conseil d'administration de la SICAV.

William Jones, Luigi Passamonti, Nicholas Williams et Tracey McDermott, membres du Conseil d'administration de la SICAV, perçoivent une rémunération annuelle de 45,000 EUR par Administrateur.

Nicholas Williams reçoit une rémunération supplémentaire de 5,000 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions de président permanent de la Société. William Jones a reçu une rémunération supplémentaire de 13,343 EUR au titre de l'exercice de ses fonctions d'Agent de liaison en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme de la Société.

8 Contrats de mise et de prise en pension

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de prise ou de mise en pension suivants :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Description	Taux	Echéance Date	Devise	Montant nominal* EUR
Contrats de mise en pension				
Contrat de prise en pension avec Jefferies Group LLC	0.85%	25/04/27	EUR	(1,314,556)
Garantie				
Italie - Intesa Sanpaolo SpA, 4.13%, 31/12/2049**				
Contrat de prise en pension avec Jefferies Group LLC	0.65%	10/04/27	EUR	(743,939)
Garantie				
Royaume-Uni - Virgin Media Finance Plc, 3.75%, 15/07/2030				
Total Contrats de mise en pension				**(2,058,495)**
Contrats de prise en pension				
Contrat de prise en pension avec Barclays Bank Plc	2.18%	25/04/27	EUR	2,100,000
Garantie				
Allemagne - Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 2.20%, 15/02/2034				
Total Contrats de prise en pension				**2,100,000**

* La Valeur de marché des titres reçus en garantie est reflétée à l'Annexe 4 « Opérations de financement sur titres ».
** Echéance perpétuelle

La SICAV utilise des contrats de mise et de prise en pension à des fins de gestion efficace de portefeuille. Les revenus et les frais qui en découlent sont présentés dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets sous les rubriques Revenu d'intérêt sur contrats de prise en pension et Charges d'intérêt sur contrats de mise en pension (pages 266 - 276).

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés

a) Contrats de change à terme

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de change à terme suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	33,590,858	USD	(39,256,957)	09/07/25	191,805
		Total des plus-values non réalisées			**191,805**
USD	36,462,779	EUR	(33,590,858)	09/07/25	(2,985,983)
USD	40,465,059	EUR	(34,290,858)	16/10/25	(72,326)
		Total des moins-values non réalisées			**(3,058,309)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	54,025,137	GBP	(45,283,805)	09/07/25	1,183,621
EUR	3,946,806	USD	(4,282,490)	09/07/25	300,244
EUR	52,782,351	GBP	(45,283,805)	16/10/25	255,820
EUR	3,664,282	USD	(4,282,490)	16/10/25	41,712
			Total des plus-values non réalisées		**1,781,397**
GBP	45,283,805	EUR	(53,094,687)	09/07/25	(253,171)
USD	4,282,490	EUR	(3,688,305)	09/07/25	(41,743)
			Total des moins-values non réalisées		**(294,914)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	3,522,578	EUR	(3,033,018)	V - USD	28/07/25	(37,779)
USD	2,372,521	EUR	(2,042,793)	C - USD	28/07/25	(25,445)
JPY	1,306,440,981	EUR	(7,737,104)	S - JPY	28/07/25	(22,007)
NOK	24,198,496	EUR	(2,051,516)	R - NOK	28/07/25	(17,926)
USD	1,634,201	EUR	(1,407,084)	I - USD (Perf)	28/07/25	(17,527)
USD	1,194,502	EUR	(1,028,493)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	(12,811)
USD	1,107,184	EUR	(953,310)	Q - USD	28/07/25	(11,874)
USD	560,659	EUR	(482,740)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	(6,013)
GBP	819,687	EUR	(959,933)	DR - GBP (QIDiv)	28/07/25	(4,711)
USD	331,415	EUR	(285,355)	S - USD	28/07/25	(3,554)
GBP	387,287	EUR	(453,551)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,226)
GBP	303,188	EUR	(355,062)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(1,742)
GBP	239,561	EUR	(280,549)	S - GBP	28/07/25	(1,377)
GBP	54,471	EUR	(63,791)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(313)
GBP	45,104	EUR	(52,821)	B - GBP	28/07/25	(259)
GBP	36,007	EUR	(42,168)	V - GBP (QIDiv)	28/07/25	(207)
USD	13,991	EUR	(12,047)	S - USD (AIDiv)	28/07/25	(150)
USD	13,952	EUR	(12,013)	M - USD (MIDiv)	28/07/25	(150)
USD	12,393	EUR	(10,671)	M - USD	28/07/25	(133)
USD	12,448	EUR	(10,718)	V - USD (QIDiv)	28/07/25	(133)
			Total des moins-values non réalisées			**(967,089)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	214,713,707	USD	(239,683,942)	09/07/25	10,621,593
EUR	168,140,930	USD	(196,483,942)	16/10/25	1,934,624
EUR	87,751,565	GBP	(74,156,539)	09/07/25	1,218,557
EUR	84,677,718	GBP	(72,656,539)	16/10/25	400,438
			Total des plus-values non réalisées		**14,175,212**
USD	239,683,942	EUR	(207,051,925)	09/07/25	(2,959,811)
GBP	74,156,539	EUR	(86,936,764)	09/07/25	(403,755)
			Total des moins-values non réalisées		**(3,363,566)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	5,108,841	NOK	(60,220,479)	R - NOK	28/07/25	48,039
CHF	11,601,631	EUR	(12,417,458)	S - CHF	28/07/25	19,982
EUR	1,508,712	USD	(1,754,497)	I - USD	28/07/25	16,868
EUR	1,129,132	USD	(1,313,079)	C - USD	28/07/25	12,624
EUR	1,116,675	USD	(1,298,593)	S - USD	28/07/25	12,485

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	3	CHF	(3)	R - CHF	28/07/25	(0)
		Total des moins-values non réalisées				**(5,008,507)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées USD
KRW	418,568,200	USD	(310,000)		09/07/25	(625)
IDR	6,938,292,627	USD	(427,841)		09/07/25	(474)
			Total des moins-values non réalisées			**(2,152,347)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	27,825,875	USD	(32,320,929)	I - EUR	28/07/25	403,921
EUR	8,980,807	USD	(10,431,591)	M - EUR	28/07/25	130,361
EUR	959,974	USD	(1,115,050)	B - EUR	28/07/25	13,935
CHF	731,877	USD	(910,074)	C - CHF	28/07/25	12,665
EUR	862,138	USD	(1,001,408)	R - EUR	28/07/25	12,517
EUR	256,780	USD	(298,261)	C - EUR	28/07/25	3,727
NOK	1,263,141	USD	(124,367)	R - NOK	28/07/25	473
SEK	1,153,676	USD	(121,017)	R - SEK	28/07/25	258
			Total des plus-values non réalisées			**577,857**
USD	1,753	EUR	(1,502)	C - EUR	28/07/25	(12)
SEK	18,974	USD	(2,001)	R - SEK	28/07/25	(7)
NOK	7,671	USD	(761)	R - NOK	28/07/25	(2)
USD	532	NOK	(5,399)	R - NOK	28/07/25	(2)
			Total des moins-values non réalisées			**(23)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	1,810,000	USD	(2,121,257)	09/07/25	4,389
USD	584,965	COP	(2,411,659,196)	16/10/25	3,529
COP	2,411,659,196	USD	(587,579)	09/07/25	2,078
			Total des plus-values non réalisées		**9,996**
USD	2,010,721	EUR	(1,810,000)	09/07/25	(114,925)
USD	1,462,250	PEN	(5,328,000)	09/07/25	(38,933)
USD	1,145,681	COP	(4,823,318,393)	09/07/25	(33,633)
USD	2,135,080	EUR	(1,810,000)	16/10/25	(4,635)
COP	2,411,659,196	USD	(593,102)	09/07/25	(3,445)
USD	579,458	COP	(2,411,659,196)	16/10/25	(1,978)
			Total des moins-values non réalisées		**(197,549)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu		Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	42,261,461	MXN	(798,654,058)	09/07/25	16,256
USD	9,732,570	IDR	(157,834,065,833)	09/07/25	10,731
JPY	86,418,018	USD	(590,580)	09/07/25	8,161
USD	6,642,082	KZT	(3,562,148,632)	16/10/25	3,493
RON	4,227,178	USD	(967,099)	16/10/25	2,675
EUR	730,434	IDR	(14,022,880,000)	16/10/25	2,512
KZT	3,562,148,632	USD	(6,839,763)	09/07/25	1,971
		Total des plus-values non réalisées			**15,248,616**
USD	109,255,898	EUR	(96,636,751)	09/07/25	(4,233,322)
USD	83,958,449	PEN	(309,765,005)	09/07/25	(3,318,967)
USD	31,242,582	PLN	(120,366,147)	09/07/25	(2,059,739)
USD	45,012,963	COP	(190,047,844,356)	09/07/25	(1,454,241)
USD	49,209,022	ZAR	(899,690,546)	09/07/25	(1,388,805)
USD	17,986,423	THB	(613,633,790)	09/07/25	(899,120)
USD	35,477,958	JPY	(5,212,458,464)	09/07/25	(636,156)
USD	14,655,486	TRY	(610,347,702)	09/07/25	(592,419)
JPY	5,126,040,446	USD	(36,100,000)	09/07/25	(584,626)
USD	17,419,210	IDR	(289,768,560,543)	09/07/25	(429,177)
USD	14,340,000	BRL	(81,271,950)	04/08/25	(425,684)
USD	15,350,000	KZT	(8,210,519,731)	09/07/25	(419,748)
USD	33,360,658	INR	(2,893,536,658)	09/07/25	(363,546)
USD	52,755,916	KRW	(71,730,765,000)	09/07/25	(262,130)
USD	16,966,598	ZAR	(305,975,428)	16/10/25	(115,345)
COP	51,506,483,178	USD	(12,667,045)	09/07/25	(73,572)
PEN	40,410,526	USD	(11,408,313)	16/10/25	(54,717)
USD	12,375,654	COP	(51,506,483,178)	16/10/25	(42,239)
CLP	29,026,414,909	USD	(31,132,097)	16/10/25	(41,438)
KZT	4,648,371,099	USD	(8,959,161)	09/07/25	(31,146)
USD	19,029,237	PLN	(69,046,103)	16/10/25	(28,599)
USD	11,535,589	EUR	(9,779,221)	16/10/25	(25,045)
MXN	798,654,058	USD	(41,811,669)	16/10/25	(23,233)
THB	401,399,678	USD	(12,365,046)	09/07/25	(11,342)
IDR	157,834,065,833	USD	(9,699,078)	16/10/25	(8,344)
USD	973,509	RON	(4,227,178)	09/07/25	(3,064)
IDR	14,022,880,000	EUR	(737,775)	09/07/25	(2,691)
		Total des moins-values non réalisées			**(17,528,455)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
CHF	123,988,823	EUR	(132,707,719)	Q - CHF	28/07/25	213,547
EUR	617,292	USD	(717,855)	B - USD	28/07/25	6,902
CHF	301,700	EUR	(322,915)	R - CHF	28/07/25	520
EUR	34,278	USD	(39,863)	Q - USD	28/07/25	383
EUR	17,320	USD	(20,142)	R - USD	28/07/25	194
EUR	1,676	USD	(1,949)	M - USD	28/07/25	19
EUR	1,558	GBP	(1,331)	R - GBP	28/07/25	7
			Total des plus-values non réalisées			**221,572**
USD	39,659,900	EUR	(34,148,055)	B - USD	28/07/25	(425,342)
USD	2,234,090	EUR	(1,923,601)	Q - USD	28/07/25	(23,960)
USD	1,112,138	EUR	(957,576)	R - USD	28/07/25	(11,928)
USD	107,616	EUR	(92,660)	M - USD	28/07/25	(1,154)
GBP	86,782	EUR	(101,630)	R - GBP	28/07/25	(499)
EUR	45,242	CHF	(42,300)	Q - CHF	28/07/25	(106)
			Total des moins-values non réalisées			**(462,989)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	282,461,994	USD	(314,093,168)	09/07/25	15,010,041
EUR	227,123,949	JPY	(37,081,315,844)	09/07/25	8,359,389
EUR	150,565,603	GBP	(127,043,526)	09/07/25	2,318,952
EUR	155,893,814	JPY	(26,212,704,532)	16/10/25	529,260
USD	68,930,000	JPY	(9,871,677,960)	09/07/25	455,399
EUR	46,971,629	GBP	(40,283,526)	16/10/25	245,125
JPY	1,543,160,149	USD	(10,421,198)	09/07/25	230,308
NOK	502,021,108	EUR	(42,057,322)	09/07/25	186,074
USD	49,077,746	GBP	(35,676,404)	16/10/25	132,485
USD	74,374,850	JPY	(10,605,359,751)	16/10/25	55,172
EUR	12,259,227	NOK	(145,051,691)	09/07/25	53,612
CHF	133,160	EUR	(141,828)	09/07/25	742
PLN	18,193	EUR	(4,260)	09/07/25	26
			Total des plus-values non réalisées		**27,576,585**
JPY	37,081,315,844	EUR	(222,955,085)	09/07/25	(4,190,527)
USD	107,070,171	EUR	(94,839,930)	09/07/25	(3,669,126)
USD	46,062,997	GBP	(35,676,404)	09/07/25	(2,407,793)
GBP	127,043,526	EUR	(150,293,417)	09/07/25	(2,046,764)
USD	46,630,000	JPY	(6,862,090,789)	09/07/25	(777,836)
CHF	38,780,000	EUR	(42,052,984)	09/07/25	(532,597)
NOK	643,405,767	USD	(63,930,000)	16/10/25	(262,160)
JPY	10,868,611,312	EUR	(64,634,982)	16/10/25	(215,954)
GBP	32,637,263	EUR	(38,054,416)	16/10/25	(197,124)
JPY	15,190,608,600	USD	(105,446,433)	09/07/25	(169,821)
GBP	35,676,404	USD	(49,048,990)	09/07/25	(134,796)
EUR	41,620,000	CHF	(38,913,160)	09/07/25	(42,957)
EUR	30,027,457	NOK	(356,969,417)	09/07/25	(10,324)
EUR	4,249	PLN	(18,193)	09/07/25	(37)
			Total des moins-values non réalisées		**(14,657,816)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
CHF	163,506,846	EUR	(175,004,649)	I - CHF	28/07/25	281,609
EUR	6,058,889	JPY	(1,023,624,462)	S - JPY	28/07/25	13,945
CHF	2,381,857	EUR	(2,549,349)	Q - CHF	28/07/25	4,102
CHF	1,957,136	EUR	(2,094,762)	B - CHF	28/07/25	3,371
EUR	124,350	USD	(144,608)	I - USD	28/07/25	1,390
EUR	11,743	USD	(13,657)	Q - USD	28/07/25	131
EUR	6,185	USD	(7,192)	B - USD	28/07/25	69
EUR	2,213	USD	(2,573)	R - USD	28/07/25	25
EUR	298	NOK	(3,519)	R - NOK	28/07/25	2
			Total des plus-values non réalisées			**304,644**
JPY	31,184,494,567	EUR	(184,683,185)	S - JPY	28/07/25	(525,305)
USD	7,990,495	EUR	(6,879,995)	I - USD	28/07/25	(85,697)
USD	815,347	EUR	(701,898)	Q - USD	28/07/25	(8,610)
USD	397,351	EUR	(342,128)	B - USD	28/07/25	(4,261)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	142,172	EUR	(122,413)	R - USD	28/07/25	(1,525)
EUR	324,285	CHF	(303,150)	Q - CHF	28/07/25	(705)
NOK	157,751	EUR	(13,374)	R - NOK	28/07/25	(117)
			Total des moins-values non réalisées			**(626,220)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	341,160,313	USD	(395,313,582)	09/07/25	5,341,625
GBP	40,227,286	USD	(54,605,082)	09/07/25	522,084
			Total des plus-values non réalisées		**5,863,709**
USD	374,070,931	EUR	(341,160,313)	09/07/25	(26,584,276)
USD	371,771,657	EUR	(317,844,012)	16/10/25	(3,971,790)
USD	52,573,883	GBP	(40,227,286)	09/07/25	(2,553,284)
USD	48,380,844	GBP	(35,527,286)	16/10/25	(335,787)
			Total des moins-values non réalisées		**(33,445,137)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	857,432	USD	(1,004,880)	09/07/25	2,079
			Total des plus-values non réalisées		**2,079**
USD	962,452	EUR	(857,432)	09/07/25	(44,507)
USD	944,644	PEN	(3,442,000)	09/07/25	(25,152)
USD	1,011,428	EUR	(857,432)	16/10/25	(2,196)
			Total des moins-values non réalisées		**(71,855)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	113,691,636	USD	(132,054,525)	I - EUR (AIDiv)	28/07/25	1,653,465
EUR	21,507	USD	(24,981)	R - EUR	28/07/25	312
			Total des plus-values non réalisées			**1,653,777**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	204,614,464	USD	(226,487,996)	09/07/25	11,758,766
EUR	125,735,868	JPY	(20,280,731,207)	09/07/25	6,087,871
KRW	65,533,584,498	USD	(46,382,610)	09/07/25	1,749,810
MXN	1,569,779,679	EUR	(69,040,549)	09/07/25	1,663,598
EUR	85,985,764	GBP	(72,388,340)	09/07/25	1,516,059
AUD	58,968,805	USD	(37,291,696)	09/07/25	1,155,364
ZAR	234,242,706	USD	(11,880,000)	09/07/25	1,101,520
COP	73,625,293,912	USD	(16,910,000)	09/07/25	929,491
GBP	9,117,534	USD	(11,972,872)	09/07/25	444,256
IDR	216,845,434,163	USD	(12,920,000)	09/07/25	371,826
EUR	24,082,020	AUD	(42,553,849)	09/07/25	333,478
CAD	32,842,025	USD	(23,710,000)	09/07/25	312,950
CZK	541,391,407	EUR	(21,624,303)	09/07/25	272,786
EUR	7,504,524	ZAR	(153,108,202)	09/07/25	172,486
USD	26,199,558	JPY	(3,752,474,461)	09/07/25	170,999
THB	511,906,701	USD	(15,581,791)	09/07/25	147,265
EUR	37,960,984	ZAR	(802,198,350)	16/10/25	77,444
NOK	196,539,607	EUR	(16,465,468)	09/07/25	72,682
KRW	27,198,636,614	USD	(20,149,925)	16/10/25	61,868
EUR	77,936,432	USD	(92,110,965)	16/10/25	19,514
EUR	84,470,976	JPY	(14,248,859,822)	16/10/25	16,976
EUR	4,434,794	NOK	(52,537,231)	09/07/25	13,962
AUD	37,840,736	EUR	(21,105,376)	09/07/25	12,862
CNY	93,870,991	USD	(13,210,000)	16/10/25	7,175
EUR	37,261,898	GBP	(32,118,340)	16/10/25	6,526
EUR	639,710	MXN	(14,182,197)	09/07/25	932
CHF	53,149	EUR	(56,873)	09/07/25	31
			Total des plus-values non réalisées		**28,478,497**
USD	226,487,996	EUR	(197,426,927)	09/07/25	(4,571,227)
JPY	20,280,731,207	EUR	(121,617,954)	09/07/25	(1,969,955)
USD	36,718,981	AUD	(58,968,805)	09/07/25	(1,643,034)
USD	50,420,000	KRW	(70,333,036,799)	09/07/25	(1,332,580)
USD	22,965,595	CAD	(32,842,025)	09/07/25	(946,815)
USD	23,297,763	THB	(790,376,387)	09/07/25	(874,770)
EUR	30,224,339	ZAR	(649,090,148)	09/07/25	(859,253)
GBP	72,388,340	EUR	(85,296,053)	09/07/25	(826,348)
USD	12,370,024	ZAR	(234,242,706)	09/07/25	(684,263)
EUR	69,388,676	MXN	(1,555,597,482)	09/07/25	(676,693)
USD	11,771,642	GBP	(9,117,534)	09/07/25	(615,605)
USD	17,550,768	COP	(73,625,293,912)	09/07/25	(383,874)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	21,576,008	CZK	(541,391,407)	09/07/25	(321,080)
AUD	22,126,770	EUR	(12,650,736)	09/07/25	(302,181)
USD	17,790,000	JPY	(2,617,984,026)	09/07/25	(296,755)
CHF	15,140,000	EUR	(16,417,797)	09/07/25	(207,930)
EUR	9,515,458	AUD	(17,413,657)	09/07/25	(202,793)
NOK	270,079,104	EUR	(22,740,000)	16/10/25	(149,768)
USD	13,255,712	IDR	(216,845,434,163)	09/07/25	(85,966)
ZAR	802,198,350	EUR	(38,486,278)	09/07/25	(70,649)
JPY	6,370,458,487	USD	(44,217,266)	09/07/25	(68,138)
EUR	16,250,000	CHF	(15,193,149)	09/07/25	(16,772)
EUR	21,013,934	AUD	(37,840,736)	16/10/25	(10,776)
KRW	4,799,452,301	USD	(3,556,994)	09/07/25	(8,170)
THB	278,469,686	USD	(8,578,209)	09/07/25	(6,697)
EUR	12,125,206	NOK	(144,145,661)	09/07/25	(4,169)
NOK	143,285	EUR	(12,286)	09/07/25	(229)
			Total des moins-values non réalisées		**(17,136,490)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	3,930,936	EUR	(3,384,573)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	(42,108)
USD	3,331,147	EUR	(2,868,146)	M - USD	28/07/25	(35,680)
USD	3,171,882	EUR	(2,731,021)	B - USD	28/07/25	(33,978)
GBP	4,726,042	EUR	(5,534,635)	C - GBP	28/07/25	(27,140)
USD	1,878,423	EUR	(1,617,342)	R - USD	28/07/25	(20,123)
USD	810,040	EUR	(697,452)	Q - USD	28/07/25	(8,677)
USD	400,850	EUR	(345,136)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	(4,294)
GBP	581,855	EUR	(681,407)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(3,341)
USD	262,324	EUR	(225,863)	X - USD	28/07/25	(2,809)
GBP	375,818	EUR	(440,118)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,158)
NOK	2,367,449	EUR	(200,707)	I - NOK	28/07/25	(1,752)
GBP	132,521	EUR	(155,195)	B - GBP	28/07/25	(762)
GBP	65,222	EUR	(76,381)	X - GBP	28/07/25	(374)
GBP	11,581	EUR	(13,562)	Q - GBP (AIDiv)	28/07/25	(66)
			Total des moins-values non réalisées			**(1,638,891)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	100,000	USD	(116,990)	09/07/25	449
			Total des plus-values non réalisées		**449**
USD	115,195	EUR	(100,000)	09/07/25	(2,244)
USD	115,183	EUR	(97,646)	16/10/25	(250)
			Total des moins-values non réalisées		**(2,494)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	183,407	USD	(213,016)	I - EUR	28/07/25	2,682
NOK	1,109,919	USD	(109,281)	I - NOK	28/07/25	416
			Total des plus-values non réalisées			**3,098**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	472,562,749	USD	(549,918,129)	09/07/25	5,054,764
CAD	5,736,836	USD	(4,022,831)	09/07/25	183,024
USD	29,837,891	GBP	(21,713,567)	16/10/25	63,260
CAD	5,736,836	USD	(4,223,709)	16/10/25	3,078
		Total des plus-values non réalisées			**5,304,126**
USD	520,495,694	EUR	(472,562,749)	09/07/25	(34,477,200)
USD	28,234,557	GBP	(21,713,567)	09/07/25	(1,521,550)
USD	490,569,400	EUR	(415,562,749)	16/10/25	(693,527)
GBP	21,713,567	USD	(29,819,994)	09/07/25	(63,888)
USD	4,203,223	CAD	(5,736,836)	09/07/25	(2,631)
		Total des moins-values non réalisées			**(36,758,796)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	7,701	USD	(10,470)	R - GBP	28/07/25	84
USD	31,549	GBP	(23,000)	Q - GBP (QIDiv)	28/07/25	27
USD	38	GBP	(28)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	0
			Total des plus-values non réalisées			**11,940,270**
USD	944,575	JPY	(137,228,871)	S - JPY	28/07/25	(8,497)
USD	455,354	EUR	(389,007)	Q - EUR	28/07/25	(2,140)
USD	356,368	GBP	(261,551)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,093)
GBP	220,234	USD	(302,321)	S - GBP	28/07/25	(486)
USD	67,963	CHF	(54,170)	M - CHF	28/07/25	(334)
GBP	118,550	USD	(162,777)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(301)
USD	19,624	EUR	(16,856)	I - EUR	28/07/25	(200)
USD	221,069	AUD	(337,428)	S - AUD (QIDiv)	28/07/25	(182)
USD	17,932	EUR	(15,288)	S - EUR	28/07/25	(47)
GBP	600	USD	(824)	Q - GBP	28/07/25	(1)
USD	46	EUR	(39)	C - EUR	28/07/25	(0)
			Total des moins-values non réalisées			**(14,281)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
IDR	3,800,498,142	USD	(233,545)	16/10/25	(201)
USD	14,375	CNY	(103,101)	09/07/25	(42)
		Total des moins-values non réalisées			**(21,538,984)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	144,924,267	USD	(162,435,979)	09/07/25	7,761,609
GBP	271,446,414	USD	(371,027,906)	09/07/25	960,196
USD	1,383,540,793	EUR	(1,169,869,029)	16/10/25	564,853
JPY	550,580,922	USD	(3,718,182)	09/07/25	96,475
JPY	550,580,922	USD	(3,856,754)	16/10/25	1,023
USD	3,814,707	JPY	(550,580,922)	09/07/25	50
		Total des plus-values non réalisées			**9,384,206**
USD	1,438,210,128	EUR	(1,314,793,295)	09/07/25	(105,869,768)
USD	352,482,015	GBP	(271,446,414)	09/07/25	(19,506,088)
EUR	1,169,869,029	USD	(1,374,772,185)	09/07/25	(889,877)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	364,551,897	GBP	(265,926,517)	16/10/25	(98,650)
		Total des moins-values non réalisées			**(126,364,383)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	377,446,853	USD	(438,376,369)	I - EUR	28/07/25	5,523,126
EUR	140,080,162	USD	(162,692,671)	Q - EUR	28/07/25	2,049,763
EUR	57,501,238	USD	(66,783,766)	S - EUR	28/07/25	841,041
GBP	50,453,993	USD	(68,594,826)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	553,480
EUR	33,936,703	USD	(39,414,950)	S - EUR (AIDiv)	28/07/25	496,591
EUR	25,712,355	USD	(29,862,983)	K - EUR	28/07/25	376,245
GBP	32,289,006	USD	(43,898,443)	G - GBP	28/07/25	354,350
GBP	22,159,474	USD	(30,126,842)	I - GBP (AIDiv)	28/07/25	243,204
EUR	16,596,893	USD	(19,276,057)	C - EUR	28/07/25	242,857
EUR	13,037,133	USD	(15,141,674)	M - EUR	28/07/25	190,754
GBP	14,644,401	USD	(19,909,749)	S - GBP	28/07/25	160,725
CHF	3,924,931	USD	(4,880,158)	C - CHF (AIDiv)	28/07/25	68,334
SEK	295,657,587	USD	(31,013,565)	I - SEK	28/07/25	66,132
EUR	3,187,767	USD	(3,702,404)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	46,595
CHF	2,437,661	USD	(3,031,477)	Q - CHF	28/07/25	41,888
GBP	3,578,627	USD	(4,865,312)	G - GBP (AIDiv)	28/07/25	39,276
CHF	2,212,079	USD	(2,750,443)	M - CHF	28/07/25	38,513
EUR	2,423,583	USD	(2,814,811)	G - EUR (AIDiv)	28/07/25	35,464
GBP	2,749,642	USD	(3,738,267)	K - GBP	28/07/25	30,178
GBP	2,681,358	USD	(3,645,432)	X - GBP	28/07/25	29,429
EUR	1,969,514	USD	(2,287,443)	X - EUR	28/07/25	28,819
EUR	868,825	USD	(1,009,076)	R - EUR	28/07/25	12,713
NOK	31,756,519	USD	(3,126,685)	I - NOK	28/07/25	11,924
GBP	837,172	USD	(1,138,175)	C - GBP	28/07/25	9,188
EUR	526,978	USD	(612,046)	M - EUR (AIDiv)	28/07/25	7,711
EUR	433,966	USD	(504,019)	R - EUR (AIDiv)	28/07/25	6,350
GBP	563,083	USD	(765,538)	M - GBP	28/07/25	6,180
GBP	477,202	USD	(648,779)	K - GBP (AIDiv)	28/07/25	5,237
SEK	11,948,523	USD	(1,253,363)	Q - SEK	28/07/25	2,673
SEK	4,931,396	USD	(517,288)	R - SEK	28/07/25	1,103
USD	37	GBP	(27)	K - GBP	28/07/25	0
USD	137	GBP	(100)	G - GBP	28/07/25	0
		Total des plus-values non réalisées				**11,519,843**
USD	77,719	EUR	(66,749)	I - EUR	28/07/25	(783)
SEK	3,061,055	USD	(322,161)	I - SEK	28/07/25	(382)
USD	22,278	EUR	(19,123)	Q - EUR	28/07/25	(211)
USD	13,912	EUR	(11,942)	C - EUR	28/07/25	(132)
USD	11,595	EUR	(9,959)	S - EUR	28/07/25	(118)
USD	28,258	NOK	(286,959)	I - NOK	28/07/25	(104)
USD	13,640	GBP	(10,011)	G - GBP	28/07/25	(80)
GBP	53,997	USD	(74,070)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(66)
USD	6,452	GBP	(4,736)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	(38)
SEK	123,708	USD	(13,020)	Q - SEK	28/07/25	(15)
GBP	3,000	USD	(4,121)	G - GBP	28/07/25	(9)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu		Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	699	EUR	(600)	G - EUR (AIDiv)	28/07/25	(7)
SEK	51,057	USD	(5,373)	R - SEK	28/07/25	(6)
USD	18	GBP	(13)	K - GBP	28/07/25	(0)
USD	2	EUR	(2)	C - EUR (AIDiv)	28/07/25	(0)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,951)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	3,283,335	DKK	(20,891,039)	09/07/25	(5,278)
USD	597,885	CLP	(561,336,243)	09/07/25	(3,488)
MXN	68,753,290	USD	(3,639,522)	09/07/25	(2,782)
GBP	1,253,191	USD	(1,720,000)	16/10/25	(1,567)
			Total des moins-values non réalisées		**(69,237,572)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	1,552	ILS	(6,150)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(2)
NOK	3,274	EUR	(277)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(2)
SGD	1,010	EUR	(677)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(2)
NOK	3,950	NZD	(646)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(2)
NOK	1,658	HUF	(56,527)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(2)
NOK	3,377	ILS	(1,132)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(2)
EUR	66,241	DKK	(494,104)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	(1)
NOK	7,502	MXN	(14,081)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(1)
PLN	3,461	EUR	(814)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(1)
GBP	272	MXN	(7,076)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	(1)
GBP	176	SGD	(308)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	(1)
NZD	936	EUR	(484)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(1)
EUR	34	ILS	(135)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	(1)
NOK	5,141	SGD	(647)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(1)
NOK	2,355	RON	(1,013)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(1)
RON	1,450	EUR	(285)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(1)
SEK	28	USD	(3)	C - USD (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	2,723	DKK	(20,312)	Q - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
GBP	8	HKD	(86)	C - GBP (AIDiv)-(BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	666	ILS	(2,641)	C - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
SEK	66	NOK	(71)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	176	ILS	(698)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	(0)
EUR	0	NZD	0	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	0	SGD	0	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	(0)
EUR	4	JPY	(656)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
HUF	81,573	EUR	(204)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	0	NOK	0	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
CNH	1,211	NOK	(1,718)	M - NOK (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	26	ILS	(105)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
HKD	282	EUR	(31)	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
USD	48	HKD	(378)	C - USD (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	2,497	DKK	(18,623)	M - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
EUR	12,041	DKK	(89,819)	M - EUR (BHedged)-(AIDiv)	28/07/25	(0)
DKK	2	EUR	0	I - EUR (BHedged)	28/07/25	(0)
GBP	22	USD	(30)	C - USD (BHedged)	28/07/25	(0)
			Total des moins-values non réalisées			**(4,657,220)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	39,433,718	USD	(46,169,074)	09/07/25	141,485
			Total des plus-values non réalisées		**141,485**
USD	43,351,454	EUR	(39,433,718)	09/07/25	(2,959,105)
USD	47,585,367	EUR	(40,333,718)	16/10/25	(95,665)
			Total des moins-values non réalisées		**(3,054,770)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	3,001,618	USD	(3,486,451)	C - EUR (CPerf)	28/07/25	43,627
CHF	1,654,989	USD	(2,057,924)	M - CHF (CPerf)	28/07/25	28,661
GBP	1,656,363	USD	(2,251,900)	C - GBP (CPerf)	28/07/25	18,182
EUR	42,805	USD	(49,719)	C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	28/07/25	622
USD	260,749	SEK	(2,478,594)	Q - SEK (CPerf)	28/07/25	197
			Total des plus-values non réalisées			**3,767,809**
USD	3,311,864	EUR	(2,823,498)	M - EUR (CPerf)	28/07/25	(8,734)
SEK	16,588,206	USD	(1,749,935)	Q - SEK (CPerf)	28/07/25	(6,173)
USD	455,055	EUR	(390,778)	M - EUR	28/07/25	(4,523)
USD	213,643	JPY	(31,038,308)	I - JPY (Perf)	28/07/25	(1,922)
USD	246,871	EUR	(210,299)	I - EUR (CPerf)	28/07/25	(454)
USD	39,847	EUR	(34,131)	Q - EUR (CPerf)	28/07/25	(293)
GBP	32,783	USD	(44,977)	ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	28/07/25	(47)
			Total des moins-values non réalisées			**(22,146)**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	123,209,562	USD	(142,904,058)	09/07/25	1,792,001
GBP	15,408,150	USD	(20,877,751)	09/07/25	237,460
			Total des plus-values non réalisées		**2,029,461**
USD	134,487,444	EUR	(123,209,562)	09/07/25	(10,208,616)
USD	135,270,808	EUR	(115,671,637)	16/10/25	(1,471,927)
USD	19,997,180	GBP	(15,408,150)	09/07/25	(1,118,031)
USD	17,033,523	GBP	(12,508,150)	16/10/25	(118,221)
			Total des moins-values non réalisées		**(12,916,795)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	790,691	USD	(918,372)	S - EUR (QIDiv)	28/07/25	11,527
GBP	390,095	USD	(530,345)	C - GBP	28/07/25	4,288
EUR	179,834	USD	(208,921)	C - EUR	28/07/25	2,574
EUR	166,329	USD	(193,183)	K - EUR (AIDiv)	28/07/25	2,429
GBP	49,031	USD	(66,659)	C - GBP (AIDiv)	28/07/25	539
USD	37,335	GBP	(27,187)	S - GBP	28/07/25	75
USD	1,069	SEK	(10,157)	I - SEK	28/07/25	1
USD	3	EUR	(2)	I - EUR	28/07/25	0
			Total des plus-values non réalisées			**2,483,747**
NOK	11,300,041	USD	(1,120,437)	I - NOK	28/07/25	(3,614)
USD	932,111	NOK	(9,465,672)	I - NOK	28/07/25	(3,415)
SEK	4,141,384	USD	(437,401)	I - SEK	28/07/25	(2,056)
USD	64,472	EUR	(55,380)	K - EUR (AIDiv)	28/07/25	(657)
USD	72,755	GBP	(53,402)	S - GBP	28/07/25	(434)
GBP	134,424	USD	(184,425)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(194)
USD	38,371	EUR	(32,789)	S - EUR	28/07/25	(189)
GBP	55,436	USD	(76,056)	S - GBP	28/07/25	(80)
USD	4,801	CHF	(3,835)	S - CHF	28/07/25	(34)
USD	2,725	GBP	(2,000)	S-GBP (QIDiv)	28/07/25	(16)
USD	3,846	EUR	(3,279)	I - EUR	28/07/25	(10)
GBP	2,507	USD	(3,441)	C - GBP	28/07/25	(5)
			Total des moins-values non réalisées			**(10,704)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	59,468,959	USD	(65,795,089)	09/07/25	3,444,101
EUR	110,583,974	GBP	(93,008,415)	09/07/25	2,052,776
EUR	26,204,903	AUD	(45,750,000)	09/07/25	672,646
EUR	80,432,697	GBP	(69,008,415)	16/10/25	387,025
EUR	33,260,459	USD	(38,895,089)	16/10/25	358,996
EUR	25,468,440	AUD	(45,750,000)	16/10/25	49,260
			Total des plus-values non réalisées		**6,964,804**
USD	65,795,089	EUR	(57,565,554)	09/07/25	(1,540,695)
GBP	93,008,415	EUR	(109,410,962)	09/07/25	(879,765)
AUD	45,750,000	EUR	(25,581,780)	09/07/25	(49,523)
USD	3,000,000	EUR	(2,565,217)	16/10/25	(27,508)
GBP	2,500,000	EUR	(2,912,159)	16/10/25	(12,307)
			Total des moins-values non réalisées		**(2,509,798)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	13,793,966	USD	(16,166,045)	09/07/25	33,448
			Total des plus-values non réalisées		**33,448**
USD	15,152,242	EUR	(13,793,966)	09/07/25	(1,047,252)
USD	16,271,390	EUR	(13,793,966)	16/10/25	(35,327)
			Total des moins-values non réalisées		**(1,082,579)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	78,764,526	USD	(91,492,446)	K - EUR	28/07/25	1,139,228
EUR	34,017,121	USD	(39,509,385)	I - EUR	28/07/25	496,732

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions		Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	2,470,602,152	USD	(16,977,279)	S - JPY	28/07/25	181,378
EUR	10,705,317	USD	(12,433,808)	M - EUR	28/07/25	156,269
GBP	6,016,491	USD	(8,179,570)	G - GBP (AIDiv)	28/07/25	66,164
EUR	278,708	USD	(323,707)	G - EUR	28/07/25	4,070
GBP	11,972	USD	(16,276)	K - GBP	28/07/25	131
GBP	1,360	USD	(1,850)	G - GBP	28/07/25	15
			Total des plus-values non réalisées			**2,043,987**
USD	269,614	JPY	(39,169,732)	S - JPY	28/07/25	(2,425)
USD	162,526	EUR	(139,598)	K - EUR	28/07/25	(1,650)
GBP	31,500	USD	(43,217)	G - GBP (AIDiv)	28/07/25	(46)
GBP	63	USD	(86)	K - GBP	28/07/25	(0)
USD	1	EUR	(1)	M - EUR	28/07/25	(0)
			Total des moins-values non réalisées			**(4,121)**

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

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	28,920,548	AUD	(50,028,813)	09/07/25	1,000,363
EUR	36,049,503	GBP	(30,255,992)	09/07/25	743,891
EUR	25,590,887	GBP	(21,955,992)	16/10/25	123,238
EUR	28,662,478	AUD	(51,479,241)	16/10/25	60,070
			Total des plus-values non réalisées		**1,927,562**
GBP	30,255,992	EUR	(35,629,366)	09/07/25	(323,755)
AUD	50,028,813	EUR	(28,003,802)	09/07/25	(83,616)
GBP	5,200,000	EUR	(6,057,290)	16/10/25	(25,598)
			Total des moins-values non réalisées		**(432,969)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	164,021	USD	(190,741)	K - USD	28/07/25	1,834
EUR	66,292	GBP	(56,626)	K - GBP	28/07/25	302
			Total des plus-values non réalisées			**2,136**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

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

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	10,504,320	EUR	(9,044,455)	K - USD	28/07/25	(112,658)
GBP	3,692,128	EUR	(4,323,828)	K - GBP	28/07/25	(21,205)
			Total des moins-values non réalisées			**(133,863)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	1,699,743	USD	(1,890,329)	09/07/25	90,117
EUR	1,326,693	USD	(1,550,329)	16/10/25	15,265
EUR	919,437	GBP	(777,186)	09/07/25	12,542
EUR	779,904	GBP	(669,186)	16/10/25	3,688
			Total des plus-values non réalisées		**121,612**
USD	1,890,329	EUR	(1,632,740)	09/07/25	(23,114)
GBP	777,186	EUR	(911,146)	09/07/25	(4,251)
			Total des moins-values non réalisées		**(27,365)**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	82,316,230	USD	(95,474,237)	09/07/25	1,197,107
GBP	16,265,186	USD	(21,933,682)	09/07/25	356,005
			Total des plus-values non réalisées		**1,553,112**
USD	89,899,613	EUR	(82,316,230)	09/07/25	(6,771,731)
USD	21,050,382	GBP	(16,265,186)	09/07/25	(1,239,305)
USD	92,777,278	EUR	(79,383,138)	16/10/25	(1,066,535)
USD	17,382,009	GBP	(12,765,186)	16/10/25	(122,195)
			Total des moins-values non réalisées		**(9,199,766)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Contrats de change à terme

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund (suite)

Contrats de change à terme (suite)

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	1,422,342	ILS	(4,834,701)	16/10/25	(15,637)
EUR	2,722,851	GBP	(2,344,282)	09/07/25	(14,898)
USD	8,965,796	ZAR	(160,749,316)	16/10/25	(8,488)
MXN	70,205,587	USD	(3,680,923)	16/10/25	(7,516)
USD	611,766	EUR	(523,089)	16/10/25	(6,611)
USD	714,003	NZD	(1,182,542)	16/10/25	(6,395)
EUR	5,180,000	CHF	(4,843,108)	09/07/25	(6,284)
HKD	55,478,321	USD	(7,076,835)	09/07/25	(3,784)
USD	7,121,513	HKD	(55,478,321)	16/10/25	(3,280)
NOK	5,008,294	USD	(497,790)	09/07/25	(2,866)
KRW	1,336,508,960	USD	(990,520)	09/07/25	(2,672)
USD	59,923	HUF	(21,000,000)	09/07/25	(1,727)
JPY	207,040,440	USD	(1,452,327)	16/10/25	(1,649)
MXN	5,775,154	USD	(305,713)	09/07/25	(234)
			Total des moins-values non réalisées		**(19,503,737)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

a) Contrats de change à terme (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Contrats de change à terme

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	8,213,694	USD	(9,222,440)	09/07/25	423,639
GBP	19,932,998	USD	(27,141,858)	09/07/25	174,170
USD	52,767,385	EUR	(44,618,077)	16/10/25	21,544
			Total des plus-values non réalisées		**619,353**
USD	57,832,400	EUR	(52,831,770)	09/07/25	(4,212,695)
USD	25,804,723	GBP	(19,932,998)	09/07/25	(1,511,305)
EUR	44,618,077	USD	(52,432,955)	09/07/25	(33,940)
USD	22,832,891	GBP	(16,655,536)	16/10/25	(5,938)
			Total des moins-values non réalisées		**(5,763,878)**

Contrats de change à terme des Classes d'Actions couvertes

Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Classe d'Actions	Date d'échéance	Plus/(moins)-values non réalisées USD
GBP	69,422	USD	(94,383)	C - GBP (QCDiv)	28/07/25	763
GBP	42,234	USD	(57,419)	S - GBP	28/07/25	464
GBP	9,241	USD	(12,564)	C - GBP	28/07/25	101
GBP	6,684	USD	(9,087)	S - GBP (QIDiv)	28/07/25	73
			Total des plus-values non réalisées			**1,401**

Les contreparties des contrats de change à terme en cours sont Barclays Bank Plc, Brown Brothers Harriman, Citibank NA, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc et Íslandsbanki.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats futures suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
171	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	17,363,180	229,781
(129)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	15,220,498	145,370
167	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	33,963,625	91,608
	Total des plus-values non réalisées				**466,759**

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
340	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	33,905,140	(54,820)
	Total des moins-values non réalisées				**(54,820)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(5)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	517,109	(14,844)
			Total des moins-values non réalisées		**(14,844)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
16	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	3,254,000	12,453
(8)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	943,907	9,015
			Total des plus-values non réalisées		**21,468**
(5)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	498,594	(28,450)
(12)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,241,062	(26,625)
			Total des moins-values non réalisées		**(55,075)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
112	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	22,778,000	61,438
(14)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	1,662,026	8,545
			Total des plus-values non réalisées		**69,983**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
919	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	186,901,625	936,239
			Total des plus-values non réalisées		**936,239**
(197)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	19,644,594	(485,291)
			Total des moins-values non réalisées		**(485,291)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

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

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
58	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	11,795,750	31,816
14	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	1,421,547	18,813
			Total des plus-values non réalisées		**50,629**
(7)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	698,031	(39,830)
			Total des moins-values non réalisées		**(39,830)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
11	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	2,237,125	6,034
			Total des plus-values non réalisées		**6,034**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

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

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
777	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	78,895,852	1,044,094
843	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	171,445,125	462,492
(37)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	4,192,838	61,721
(28)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	3,303,674	31,553
		Total des plus-values non réalisées			**1,599,860**
(163)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	16,254,156	(667,273)
(4)	Nikkei 225 (Ose) September Futures 25	11/09/25	JPY	1,121,185	(63,138)
(4)	S&P 500 Emini September Futures 25	19/09/25	USD	1,240,990	(44,330)
(10)	E-mini Russel 2000 September Futures 25	19/09/25	USD	1,087,518	(36,800)
		Total des moins-values non réalisées			**(811,541)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(30)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	3,539,651	28,172
			Total des plus-values non réalisées		**28,172**
(7,469)	3M Euribor December Futures 25	15/12/25	EUR	8,767,485,649	(6,596,335)
			Total des moins-values non réalisées		**(6,596,335)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

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

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
414	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	84,197,250	221,453
111	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	11,270,836	149,156
(80)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	9,439,069	90,152
			Total des plus-values non réalisées		**460,761**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
641	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	130,363,375	479,382
(444)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	52,386,832	416,952
(228)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	25,836,950	126,113
		Total des plus-values non réalisées			**1,022,447**
(1,055)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	105,203,281	(6,002,912)
(112)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	72,581,149	(480,044)
		Total des moins-values non réalisées			**(6,482,956)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
144	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	29,286,000	77,387
(12)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	1,424,594	7,325
		Total des plus-values non réalisées			**84,712**
(170)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	17,261,641	(187,539)
		Total des moins-values non réalisées			**(187,539)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
(11)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	1,105,654	8,803
2	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	173,521	7,890
		Total des plus-values non réalisées			**16,693**
(5)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	440,524	(12,645)
(4)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	425,559	(9,097)
46	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	4,587,166	(7,432)
(1)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	84,950	(4,847)
(4)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	346,004	(4,446)
(21)	3M Euribor December Futures 25	15/12/25	EUR	21,000,000	(3,897)
(2)	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	172,083	(3,843)
2	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	202,268	(399)
		Total des moins-values non réalisées			**(46,606)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
140	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	14,258,125	648,293
218	US 10YR Note (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	22,018,000	488,893
75	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	7,478,906	413,118
(190)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	22,417,788	173,483
82	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	8,326,203	110,374
50	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	10,168,750	40,430
13	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	1,344,485	36,592
(51)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	6,054,524	20,802
(3)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	339,960	4,899
(3)	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	351,172	–
		Total des plus-values non réalisées			**1,936,884**
(54)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	6,743,816	(155,093)
		Total des moins-values non réalisées			**(155,093)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

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

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

b) Contrats futures (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
(103)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	12,152,801	93,028
		Total des plus-values non réalisées			**93,028**
(60)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	7,493,129	(215,830)
		Total des moins-values non réalisées			**(215,830)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)

Nombre de contrats	Description	Echéance	Devise	Engagement* EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
(260)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	26,133,640	185,430
(141)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	14,259,894	46,104
		Total des plus-values non réalisées			**231,534**
61	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	5,888,757	(138,107)
294	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	29,317,974	(47,775)
70	Euro-Oat September Futures 25	08/09/25	EUR	6,891,150	(44,490)
		Total des moins-values non réalisées			**(230,372)**

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats futures en cours sont BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd et Morgan Stanley & Co International Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les options suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	686	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	372,504	82,136	(290,368)
USD	25	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	73,056	28,500	(44,556)
EUR	(686)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	1,494,673	(214,356)	(33,418)	180,938
						Total	**77,218**	**(153,986)**
Total des options souscrites							**110,636**	**(334,924)**
Total des options vendues							**(33,418)**	**180,938**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	27,563	C/O sur EUR-USD	1.23	19/12/25	–	2,764	8,513	5,749
USD	22,854	P/O sur USD-PHP	55.60	22/08/25	–	3,279	5,414	2,135
USD	21,875	P/O sur USD-INR	84.60	22/08/25	–	3,264	4,080	816
EUR	19	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	10,428	2,275	(8,153)
USD	11,107	P/O sur USD-KRW	1325.00	17/07/25	–	1,881	2,043	162
EUR	25,289	P/O sur EUR-NOK	11.42	27/08/25	–	3,640	2,016	(1,624)
USD	1	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	2,922	1,140	(1,782)
USD	19,024	P/O sur USD-INR	83.50	10/07/25	–	2,854	106	(2,748)
EUR	18,931	P/O sur EUR-BRL	6.09	11/07/25	–	3,108	22	(3,086)
USD	30,537	P/O sur USD-JPY	135.00	03/07/25	–	3,176	6	(3,170)
EUR	18,700	P/O sur EUR-AUD	1.68	11/07/25	–	3,121	4	(3,117)
EUR	(19)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	41,398	(5,946)	(926)	5,020
						Total	**24,693**	**(9,798)**
Total des options souscrites							**25,619**	**(14,818)**
Total des options vendues							**(926)**	**5,020**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	59	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	32,166	7,064	(25,102)
USD	2	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	5,844	2,280	(3,564)
EUR	(59)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	128,551	(18,315)	(2,874)	15,441
						Total	**6,470**	**(13,225)**
Total des options souscrites							**9,344**	**(28,666)**
Total des options vendues							**(2,874)**	**15,441**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	183	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	99,868	21,911	(77,957)
USD	7	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	20,456	7,980	(12,476)
EUR	(183)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	398,725	(57,552)	(8,915)	48,637
						Total	**20,976**	**(41,796)**
Total des options souscrites							**29,891**	**(90,433)**
Total des options vendues							**(8,915)**	**48,637**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	960	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	538,202	114,943	(423,259)
USD	49	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	143,190	55,860	(87,330)
EUR	(960)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	2,091,670	(313,040)	(46,766)	266,274
						Total	**124,037**	**(244,315)**
Total des options souscrites							**170,803**	**(510,589)**
Total des options vendues							**(46,766)**	**266,274**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	117	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	63,643	14,009	(49,634)
USD	4	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	11,689	4,560	(7,129)
EUR	(117)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	254,922	(36,641)	(5,700)	30,941
						Total	**12,869**	**(25,822)**
Total des options souscrites							**18,569**	**(56,763)**
Total des options vendues							**(5,700)**	**30,941**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* EUR	Coût EUR	Valeur de marché EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	89	P/O sur CBOE S&P 500	5500.00	18/07/25	–	354,562	20,471	(334,091)
						Total	**20,471**	**(334,091)**
Total des options souscrites							**20,471**	**(334,091)**
Total des options vendues							**–**	**–**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	22	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	11,758	2,634	(9,124)
USD	1	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	2,922	1,140	(1,782)
EUR	(22)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	47,934	(6,742)	(1,072)	5,670
						Total	**2,702**	**(5,236)**
Total des options souscrites							**3,774**	**(10,906)**
Total des options vendues							**(1,072)**	**5,670**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
JPY	7	C/O sur Nikkei 225	36000.00	12/09/25	–	118,494	234,553	116,059
USD	3	C/O sur CBOE S&P 500	5900.00	19/09/25	–	99,888	126,945	27,057
USD	5	C/O sur Russell 2000 Index	2050.00	19/09/25	–	71,963	88,150	16,187
EUR	260	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	146,574	31,131	(115,443)
USD	6	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	17,532	6,840	(10,692)
EUR	(260)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	566,494	(84,422)	(12,666)	71,756
						Total	**474,953**	**104,924**
Total des options souscrites							**487,619**	**33,168**
Total des options vendues							**(12,666)**	**71,756**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	638	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	346,903	76,389	(270,514)
USD	24	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	70,134	27,360	(42,774)
EUR	(638)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	1,390,089	(199,708)	(31,080)	168,628
						Total	**72,669**	**(144,660)**
Total des options souscrites							**103,749**	**(313,288)**
Total des options vendues							**(31,080)**	**168,628**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	109	P/O sur CBOE S&P 500	5500.00	18/07/25	–	492,974	29,430	(463,544)
						Total	**29,430**	**(463,544)**
Total des options souscrites							**29,430**	**(463,544)**
Total des options vendues							**–**	**–**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

c) Options (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	279	P/O sur Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	–	156,903	33,405	(123,498)
USD	10	P/O sur CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	–	29,219	11,400	(17,819)
EUR	(279)	P/O sur Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	607,892	(90,976)	(13,591)	77,385
						Total	**31,214**	**(63,932)**
Total des options souscrites							**44,805**	**(141,317)**
Total des options vendues							**(13,591)**	**77,385**

C/O : Options d'achat
P/O : Options de vente

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des options en cours sont Barclays Bank Plc, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd et Morgan Stanley & Co International Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Swaptions

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* EUR	Coût EUR	Valeur de marché EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	337,230,000	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	–	1,650,404	749,210	(901,194)
EUR	(337,230,000)	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	337,230,000	(843,075)	(404,821)	438,254
						Total	**344,389**	**(462,940)**

Total des swaptions souscrites	**749,210**	**(901,194)**
Total des swaptions vendues	**(404,821)**	**438,254**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* EUR	Coût EUR	Valeur de marché EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	236,650,000	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	–	1,158,165	525,756	(632,409)
EUR	(236,650,000)	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	236,650,000	(591,625)	(284,082)	307,543
						Total	**241,674**	**(324,866)**

Total des swaptions souscrites	**525,756**	**(632,409)**
Total des swaptions vendues	**(284,082)**	**307,543**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* USD	Coût USD	Valeur de marché USD	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	803,340,000	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	–	4,492,185	2,095,027	(2,397,158)
EUR	(803,340,000)	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	943,000,659	(2,294,741)	(1,132,006)	1,162,735
						Total	**963,021**	**(1,234,423)**

Total des swaptions souscrites	**2,095,027**	**(2,397,158)**
Total des swaptions vendues	**(1,132,006)**	**1,162,735**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

d) Swaptions (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Devise	Quantité	Description	Prix d'exercice	Echéance	Engagement* EUR	Coût EUR	Valeur de marché EUR	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	2,780,000	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	–	13,605	6,176	(7,429)
EUR	(2,780,000)	P/O sur iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	2,780,000	(6,950)	(3,337)	3,613
						Total	**2,839**	**(3,816)**

Total des swaptions souscrites	**6,176**	**(7,429)**
Total des swaptions vendues	**(3,337)**	**3,613**

C/O : *Call Swaptions*
P/O : *Put Swaptions*

* L'engagement correspond à l'exposition sous-jacente.

La contrepartie des swaptions en cours est Morgan Stanley & Co International Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de swaps de taux d'intérêt suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	79,946	09/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	3,156,190
EUR	79,946	06/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	3,146,963
					Total des plus-values non réalisées	**6,303,153**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HUF	114,528	18/12/34	Flottant	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	16,178
INR	88,422	19/09/29	Fixe	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	15,148
INR	90,158	19/03/30	Fixe	5.99	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	12,690
MXN	20,000	17/06/26	Fixe	10.23	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	12,680
MXN	20,000	31/12/25	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	11,085
HUF	48,655	18/12/34	Flottant	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	6,696
HUF	48,817	18/12/34	Flottant	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	6,565
MYR	2,338	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	1,671
MYR	2,012	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	1,560
HUF	248,190	17/09/30	Fixe	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	1,559
ZAR	19,695	18/12/26	Flottant	6.92	JIBAR 3 MONTH	1,290
TRY	11,428	12/07/25	Flottant	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	712
HUF	51,810	17/09/30	Fixe	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	467
					Total des plus-values non réalisées	**88,301**
BRL	3,150	04/01/27	Fixe	10.49	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(38,381)
BRL	2,500	04/01/27	Fixe	9.90	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(31,606)
HUF	215,930	18/12/29	Fixe	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(16,509)
CZK	12,400	20/03/34	Fixe	3.47	PRIBOR 6 MONTH	(15,419)
HUF	88,097	18/12/29	Fixe	5.42	BUBOR06M 6 MONTH	(6,586)
HUF	87,972	18/12/29	Fixe	5.44	BUBOR06M 6 MONTH	(6,379)
TRY	9,707	16/04/26	Flottant	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(5,032)
COP	2,742,204	19/03/27	Fixe	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(3,574)
COP	2,416,951	19/03/27	Fixe	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(3,516)
INR	31,000	17/09/30	Fixe	5.61	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	(1,999)
CZK	2,700	18/12/29	Fixe	3.39	PRIBOR 6 MONTH	(1,182)
CZK	11,145	17/09/30	Fixe	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(643)
CZK	1,100	20/03/29	Fixe	3.27	PRIBOR 6 MONTH	(578)
KRW	175,784	17/09/35	Flottant	2.66	KRW CD 3M	(386)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CNY	21,980	18/12/25	Fixe	1.58	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	(267)
KRW	152,688	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(251)
KRW	157,864	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(214)
					Total des moins-values non réalisées	**(132,522)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ZAR	14,000	25/10/32	Fixe	9.73	JIBAR 3 MONTH	83,747
HUF	397,457	18/12/34	Flottant	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	56,145
MYR	14,000	18/06/30	Fixe	3.44	KLIBOR 3 MONTH	38,677
HUF	239,374	18/12/34	Flottant	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	32,942
COP	3,005,091	19/07/33	Flottant	8.37	COP-IBR-OIS-COMPOUND	29,791
INR	157,000	19/09/29	Fixe	6.06	INR-FBIL-MIBOR-OIS-COMPOUND	26,897
MYR	12,330	19/04/28	Fixe	3.41	KLIBOR 3 MONTH	22,706
CNY	12,000	19/09/29	Fixe	1.72	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	16,989
BRL	3,977	04/01/27	Fixe	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	11,657
BRL	2,671	04/01/27	Fixe	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	6,361
HUF	806,618	17/09/30	Fixe	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	5,066
MYR	6,075	18/06/30	Fixe	3.24	KLIBOR 3 MONTH	3,213
TRY	41,597	12/07/25	Flottant	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	2,593
HUF	168,382	17/09/30	Fixe	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	1,519
					Total des plus-values non réalisées	**338,303**
BRL	24,000	04/01/27	Fixe	11.51	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(149,509)
BRL	2,000	04/01/27	Fixe	6.14	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(95,129)
HUF	648,475	18/12/29	Fixe	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(49,580)
TRY	71,763	16/04/26	Flottant	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(37,201)
COP	5,192,119	19/03/27	Fixe	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(6,768)
COP	4,576,281	19/03/27	Fixe	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(6,657)
CNY	11,350	17/09/30	Fixe	1.44	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	(2,531)
CZK	35,000	17/09/30	Fixe	3.62	PRIBOR 6 MONTH	(2,019)
CNY	88,588	18/12/25	Fixe	1.58	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	(1,075)
KRW	359,703	17/09/35	Flottant	2.66	KRW CD 3M	(791)
KRW	312,442	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(515)
KRW	323,033	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(438)
					Total des moins-values non réalisées	**(352,213)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	187,284	11/06/27	Fixe	3.78	USD-SOFR-OIS COMPOUND	952,609
HUF	4,786,413	18/12/34	Flottant	5.83	BUBOR06M 6 MONTH	676,127
BRL	292,495	02/01/29	Fixe	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	434,092
MXN	643,000	17/06/26	Fixe	10.23	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	407,672
MXN	643,000	31/12/25	Fixe	10.23	MXIBTIIE A 28 JOURS	356,377
HUF	2,033,413	18/12/34	Flottant	5.85	BUBOR06M 6 MONTH	279,829
HUF	2,040,174	18/12/34	Flottant	5.87	BUBOR06M 6 MONTH	274,388
BRL	65,613	04/01/27	Fixe	13.55	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	192,347
BRL	44,067	04/01/27	Fixe	13.45	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	104,963
MYR	121,448	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	86,831
MYR	104,552	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	81,047
HUF	11,168,563	17/09/30	Fixe	6.15	BUBOR06M 6 MONTH	70,149
TRY	493,681	12/07/25	Flottant	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	30,775
HUF	2,331,437	17/09/30	Fixe	6.17	BUBOR06M 6 MONTH	21,034
					Total des plus-values non réalisées	**3,968,240**
BRL	168,600	04/01/27	Flottant	16.25	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(1,013,234)
HUF	9,022,809	18/12/29	Fixe	5.41	BUBOR06M 6 MONTH	(689,846)
TRY	551,220	16/04/26	Flottant	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(285,746)
HUF	3,681,204	18/12/29	Fixe	5.42	BUBOR06M 6 MONTH	(275,221)
HUF	3,675,987	18/12/29	Fixe	5.44	BUBOR06M 6 MONTH	(266,538)
COP	110,963,605	19/03/27	Fixe	8.02	COP-IBR-OIS COMPOUND	(144,642)
COP	97,802,199	19/03/27	Fixe	7.98	COP-IBR-OIS COMPOUND	(142,268)
CZK	452,527	18/12/29	Fixe	3.50	PRIBOR 6 MONTH	(107,272)
BRL	74,305	04/01/27	Fixe	12.82	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(78,963)
CZK	288,979	18/12/29	Fixe	3.50	PRIBOR 6 MONTH	(67,644)
MXN	615,000	12/06/30	Fixe	7.68	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	(37,395)
KRW	9,669,414	17/09/35	Flottant	2.66	KRW CD 3M	(21,258)
KRW	8,398,968	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(13,832)
KRW	8,683,671	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(11,766)
ZAR	466,044	31/07/25	Fixe	7.21	JIBAR 3 MONTH	(7,350)
ZAR	701,849	18/12/26	Flottant	7.02	JIBAR 3 MONTH	(6,824)
					Total des moins-values non réalisées	**(3,169,799)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	100,200	20/08/54	Flottant	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	8,251,605
USD	620,633	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,403,368
USD	622,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,190,705
USD	616,847	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,148,987
JPY	619,234	11/04/55	Flottant	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	273,880
JPY	619,234	11/04/55	Flottant	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	265,563
JPY	81,830,203	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	37,523
GBP	55,240	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	31,958
JPY	16,111,214	15/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	7,234
					Total des plus-values non réalisées	**15,610,823**
JPY	33,133,326	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(24,233)
JPY	27,271,981	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(21,458)
					Total des moins-values non réalisées	**(45,691)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	60,200	20/08/54	Flottant	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	4,957,551
USD	411,826	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,594,775
USD	412,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,451,078
USD	409,314	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,425,978
USD	82,800	17/09/27	Fixe	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	256,473
JPY	457,067	11/04/55	Flottant	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	202,155
JPY	457,067	11/04/55	Flottant	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	196,016
JPY	54,553,468	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	25,015
GBP	36,470	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	21,099
JPY	10,740,809	15/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	4,822
					Total des plus-values non réalisées	**10,134,962**
JPY	21,960,460	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(16,061)
JPY	18,075,615	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(14,222)
					Total des moins-values non réalisées	**(30,283)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
USD	365,966	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,185
USD	363,734	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,267,185
USD	268,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	943,905
USD	68,000	17/09/27	Fixe	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	210,630
JPY	1,600,000	12/05/35	Flottant	1.09	JPY-TONA-OIS COMPOUND	99,111
JPY	160,004	11/04/55	Flottant	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	70,768
JPY	160,004	11/04/55	Flottant	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	68,619
JPY	37,001,483	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	16,967
GBP	21,680	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	12,542
JPY	7,285,071	15/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	3,271
					Total des plus-values non réalisées	**4,110,183**
JPY	49,224,900	14/03/27	Flottant	0.83	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(648,852)
USD	23,100	13/02/45	Flottant	4.16	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(514,629)
EUR	56,080	15/02/34	Flottant	2.49	EUR-EURIBOR	122,878
JPY	8,861,238	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(6,481)
JPY	7,293,669	22/05/27	Flottant	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(5,739)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,052,823)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
HUF	2,766,000	18/06/30	Fixe	6.79	BUBOR06M 6 MONTH	233,410
BRL	40,010	02/01/29	Fixe	13.44	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	59,379
MXN	120,696	16/06/27	Fixe	7.76	MXN-TIIE ON-OIS COMPOUND	30,286
MYR	16,946	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	12,116
COP	26,255,699	18/06/27	Fixe	8.45	COP-IBR-OIS COMPOUND	12,021
MYR	14,588	18/06/30	Fixe	3.26	KLIBOR 3 MONTH	11,309
HUF	45,000	19/06/34	Fixe	7.00	BUBOR06M 6 MONTH	4,902
TRY	32,569	12/07/25	Flottant	45.45	TURKISH LIRA BISTT OVERNIGHT REFERENCE RATE	2,030
					Total des plus-values non réalisées	**365,453**
HUF	865,000	18/06/35	Flottant	7.06	BUBOR06M 6 MONTH	(95,778)
BRL	19,200	04/01/27	Flottant	15.40	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(74,227)
BRL	8,000	04/01/27	Fixe	11.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(49,104)
BRL	3,000	04/01/27	Fixe	11.27	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(25,175)
BRL	5,200	04/01/27	Fixe	12.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(23,914)
BRL	2,520	04/01/27	Fixe	10.88	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(21,331)
TRY	31,548	16/04/26	Flottant	43.51	Turkish Lira BISTT Overnight Reference Rate	(16,354)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (suite)

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CZK	103,069	18/06/30	Fixe	3.56	PRIBOR 6 MONTH	(16,336)
BRL	950	04/01/27	Fixe	11.06	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(7,415)
KRW	1,632,101	17/09/35	Flottant	2.66	KRW CD 3M	(3,588)
KRW	1,417,662	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(2,335)
KRW	1,465,717	17/09/35	Flottant	2.65	KRW CD 3M	(1,986)
					Total des moins-values non réalisées	**(337,543)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	25,400	20/08/54	Flottant	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,455,371
USD	284,869	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,294,920
USD	283,131	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,157,862
USD	206,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	851,674
KRW	11,324,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	804,803
CNY	199,275	20/03/29	Fixe	2.20	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	733,038
KRW	5,600,000	19/06/34	Fixe	3.31	KRW CD 3M	236,145
USD	43,000	17/09/27	Fixe	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	156,348
KRW	3,900,000	18/01/29	Fixe	4.00	KRW CD 3M	154,134
JPY	288,683	11/04/55	Flottant	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	149,878
JPY	288,683	11/04/55	Flottant	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	145,327
CNY	43,000	19/06/29	Fixe	2.01	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	123,322
KRW	8,175,700	27/11/29	Fixe	2.79	KRW CD 3M	82,304
AUD	12,540	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	77,792
MYR	22,000	19/10/28	Fixe	3.60	KLIBOR 3 MONTH	77,409
KRW	2,531,600	18/01/29	Fixe	3.38	KRW CD 3M	60,405
KRW	3,900,000	13/02/35	Fixe	2.71	KRW CD 3M	22,618
ILS	6,900	16/05/30	Fixe	4.03	Shekel Overnight Interest Rate	20,149
JPY	27,513,923	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	14,810
GBP	18,590	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	12,625
					Total des plus-values non réalisées	**8,630,934**
JPY	28,536,000	14/03/27	Flottant	0.84	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(464,921)
					Total des moins-values non réalisées	**(464,921)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	554,797	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,521,926
USD	551,413	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	2,254,997
USD	310,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,281,646
JPY	11,300,000	12/05/35	Flottant	1.09	JPY-TONA-OIS COMPOUND	821,659
JPY	3,000,000	09/05/35	Flottant	1.07	JPY-TONA-OIS COMPOUND	249,150
JPY	41,508,074	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	22,343
GBP	21,935	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	14,896
JPY	8,172,355	15/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	4,307
					Total des plus-values non réalisées	**7,170,924**
USD	27,040	27/05/55	Flottant	4.10	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(915,606)
JPY	42,196,800	14/03/27	Flottant	0.83	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(652,909)
USD	26,960	27/05/55	Flottant	4.04	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(594,721)
JPY	7,340,000	12/05/35	Flottant	1.28	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(395,752)
JPY	4,300,000	26/05/35	Flottant	1.32	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(310,790)
JPY	3,000,000	06/06/35	Flottant	1.28	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(137,904)
JPY	2,170,000	29/05/35	Flottant	1.21	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(10,019)
					Total des moins-values non réalisées	**(3,017,701)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
EUR	626	09/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	24,726
EUR	626	06/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	24,654
					Total des plus-values non réalisées	**49,380**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EUR	4,250	09/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	196,955
EUR	4,250	06/12/34	Flottant	2.10	EURIBOR 6 MONTH	196,380
					Total des plus-values non réalisées	**393,335**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

e) Contrats de swaps de taux d'intérêt (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Devise	Montant nominal* ('000)	Echéance	Le Compartiment perçoit	Taux fixe %	Indice taux flottant	Plus/(moins)-values non réalisées USD
USD	6,200	20/08/54	Flottant	3.36	USD-SOFR-OIS COMPOUND	599,342
CNY	159,200	20/03/29	Fixe	2.20	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	585,620
USD	57,425	22/05/27	Fixe	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	261,036
USD	57,075	22/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	233,407
USD	51,000	27/05/27	Fixe	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	210,851
KRW	2,657,500	19/01/33	Fixe	3.96	KRW CD 3M	188,862
EUR	1,300	18/02/55	Flottant	2.26	EUR-EURIBOR	155,996
KRW	6,228,100	18/12/34	Fixe	2.93	KRW CD 3M	120,815
CNY	45,000	18/06/30	Fixe	1.68	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	60,605
CNY	19,000	19/06/29	Fixe	2.01	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	54,491
CNY	20,000	19/09/29	Fixe	1.95	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	54,084
CNY	12,600	18/09/29	Fixe	1.96	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	34,690
MYR	8,200	19/10/28	Fixe	3.61	KLIBOR 3 MONTH	29,311
CNY	26,000	18/06/30	Fixe	1.64	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	28,555
JPY	51,649	11/04/55	Flottant	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	26,815
MYR	5,600	19/06/29	Fixe	3.68	KLIBOR 3 MONTH	26,191
JPY	51,649	11/04/55	Flottant	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	26,001
KRW	1,318,800	19/01/28	Fixe	3.43	KRW CD 3M	24,799
CNY	22,800	18/12/29	Fixe	1.65	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	23,966
CNY	13,600	18/09/29	Fixe	1.76	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	22,256
AUD	3,500	22/03/33	Fixe	4.04	AUD BANK BILL 6 MTH	21,712
KRW	5,198,600	18/06/30	Fixe	2.52	KRW CD 3M	8,225
ILS	1,800	16/05/30	Fixe	4.03	Shekel Overnight Interest Rate	5,256
JPY	7,115,670	16/05/27	Flottant	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	3,830
GBP	4,535	24/03/55	Flottant	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	3,080
					Total des plus-values non réalisées	**2,809,796**
JPY	6,931,000	14/03/27	Flottant	0.84	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(112,923)
CNY	30,000	18/06/30	Fixe	1.36	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	(24,690)
CNY	11,500	08/04/30	Fixe	1.37	CHINA FIXING REPO RATE A 7 JOURS	(7,698)
					Total des moins-values non réalisées	**(145,311)**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de swaps de taux d'intérêt en cours sont Banco Santander SA, Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Ltd, HSBC Bank Plc, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd, Morgan Stanley & Co International Plc, Nomura Bank International Plc et Standard Chartered Bank.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

f) Contrats de total return swaps

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de total return swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE					
Obligations du gouvernement égyptien	25.32	17/08/27	EGP	4,838,000	(2,406)
					(2,406)
Total					**(2,406)**
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					**–**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					**(2,406)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE					
Bons du Trésor égyptiens	0.00	11/12/25	EGP	711,529,288	89,734
					89,734
Total					**89,734**
Plus-values non réalisées sur contrats de total return swaps					**89,734**
Moins-values non réalisées sur contrats de total return swaps					**–**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

La contrepartie des contrats de total return swaps en cours est Citibank NA.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps suivants :

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	2,600,000	25,214
	Total des plus-values non réalisées					**25,214**
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	7,470,000	(923,808)
NIGERIA						
Vente	Obligations internationales du gouvernement nigérian	1.00	20/06/30	USD	2,283,000	(366,118)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	30,200,000	(900,441)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	4,110,000	(59,373)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	16,790,000	(242,546)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	40,640,000	(587,080)
						(888,999)
	Total des moins-values non réalisées					**(3,079,366)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
LUXEMBOURG						
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	1,969,000	(93,458)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	2,794,000	(132,617)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	2,962,000	(140,591)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	3,323,000	(157,726)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	4,411,000	(209,367)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	5,102,000	(242,166)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	5,925,000	(281,229)
						(1,257,154)

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (suite)

	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	6,400,000	(1,137,280)
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	12,943,000	(2,299,971)
						(3,437,251)
	Total des moins-values non réalisées					**(4,694,405)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	1,250,000	12,122
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/25	USD	360,000	3,491
						15,613
	Total des plus-values non réalisées					**15,613**
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	870,000	(107,592)
NIGERIA						
Vente	Obligations internationales du gouvernement nigérian	1.00	20/06/30	USD	226,000	(36,243)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	2,900,000	(86,466)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	267,000	(3,857)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	1,430,000	(20,657)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	3,480,000	(50,272)
						(74,786)
	Total des moins-values non réalisées					**(305,087)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,137)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,655)
						(10,792)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	1,450,000	(5,510)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	5,000,000	(149,080)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	4,420,000	(63,851)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	6,030,000	(87,108)
						(150,959)
	Total des moins-values non réalisées					**(316,341)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ARGENTINE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	8,794,000	251,747
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	2,637,000	75,490
Achat	Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	5.00	20/12/26	USD	630,000	18,035
						345,272
EGYPTE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/27	USD	6,255,000	428,357
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	3,505,000	76,973
Achat	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/26	USD	2,522,000	55,385
						560,715
	Total des plus-values non réalisées					**905,987**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (suite)

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
EGYPTE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/29	USD	2,956,000	(420,844)
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/12/29	USD	3,119,000	(444,050)
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	16,469,000	(2,036,707)
Vente	Obligations internationales du gouvernement égyptien	1.00	20/06/29	USD	24,075,000	(2,977,334)
						(5,878,935)
COTE D'IVOIRE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement ivoirien	1.00	20/06/30	USD	9,410,000	(1,124,027)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	23,850,000	(344,534)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	35,040,000	(506,183)
						(850,717)
COREE DU SUD						
Achat	Obligations internationales coréennes	1.00	20/06/30	USD	53,170,000	(1,794,284)
	Total des moins-values non réalisées					**(9,647,963)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	34,486,000	93,784
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	30,365,000	82,577
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	24,292,000	66,062
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	21,504,000	58,480
						300,903
	Total des plus-values non réalisées					**300,903**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	23,045,000	62,671
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	20,290,000	55,178
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	16,232,000	44,143
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	14,370,000	39,079
						201,071
	Total des plus-values non réalisées					**201,071**

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	4,191,000	50,032
Vente	American Airlines Group Inc	5.00	20/06/28	USD	3,749,000	44,755
						94,787
	Total des plus-values non réalisées					**94,787**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHINE						
Achat	Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,117)
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,432)
						(6,549)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	880,000	(3,344)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	2,330,000	(69,471)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	4,720,000	(68,185)
	Total des moins-values non réalisées					**(147,549)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
FRANCE						
Achat	Valeo SE	1.00	20/06/30	EUR	5,500,000	367,950
Achat	WPP Finance SA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	39,864
						407,814
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	9,266,000	25,199
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	8,159,000	22,188
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	6,527,000	17,750
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	5,778,000	15,713
						80,850
	Total des plus-values non réalisées					**488,664**
ALLEMAGNE						
Achat	BASF SE	1.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(278,903)
Achat	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	(345,552)
Achat	Hochtief AG	5.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(2,061,600)
						(2,686,055)
LUXEMBOURG						
Achat	ArcelorMittal SA	5.00	20/06/30	EUR	8,500,000	(1,467,552)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	11,290,000	(535,878)
						(2,003,430)
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,350,000	(239,895)
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,880,000	(334,076)
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	4,500,000	(799,650)
Achat	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	5,794,000	(89,787)
						(1,463,408)
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(101,034)
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(237,569)
						(338,603)
	Total des moins-values non réalisées					**(6,491,496)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
CHINE						
Achat	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	476,000	(1,856)
LUXEMBOURG						
Achat	China Construction Bank Corp	1.00	20/12/25	USD	476,000	(1,809)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	170,000	(5,069)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	360,000	(5,200)
	Total des moins-values non réalisées					**(13,934)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	6,438,000	(104,939)
Achat	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	7,895,000	(124,319)
						(229,258)
	Total des moins-values non réalisées					**(229,258)**

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	7,125,000	(102,927)
EMIRATS ARABES UNIS						
Achat	Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	1.00	20/06/30	USD	2,435,000	(72,262)
Achat	Obligations internationales du gouvernement d'Abou Dabi	1.00	20/06/30	USD	4,700,000	(139,478)
						(211,740)
	Total des moins-values non réalisées					**(314,667)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	11,442,000	36,526
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	10,074,000	32,159
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	8,060,000	25,729
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	7,135,000	22,777
						117,191
	Total des plus-values non réalisées					**117,191**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	31,000,000	98,960
	Total des plus-values non réalisées					**98,960**
ISRAEL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/30	USD	5,537,000	(23,923)
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/30	USD	7,040,000	(30,416)
						(54,339)
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/29	USD	14,820,000	(74,660)
QATAR						
Achat	Obligations internationales du gouvernement qatari	1.00	20/06/30	USD	9,225,000	(275,052)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	3,695,000	(53,377)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	15,410,000	(222,611)
						(275,988)
	Total des moins-values non réalisées					**(680,039)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ROUMANIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement roumain	1.00	20/06/27	USD	16,000,000	23,926
	Total des plus-values non réalisées					**23,926**
ROUMANIE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement roumain	1.00	20/12/26	USD	8,000,000	(2,126)
TURQUIE						
Vente	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/30	USD	26,620,000	(2,122,294)
Vente	Obligations internationales du gouvernement turc	1.00	20/06/30	USD	33,880,000	(2,701,102)
						(4,823,396)
	Total des moins-values non réalisées					**(4,825,522)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	9,100,000	29,050
	Total des plus-values non réalisées					**29,050**
ISRAEL						
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/30	USD	1,000,000	(4,321)
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/30	USD	1,150,000	(4,969)
Achat	Obligations internationales du gouvernement israélien	1.00	20/06/30	USD	2,060,000	(8,900)
						(18,190)
ARABIE SAOUDITE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	630,000	(9,101)
Achat	Obligations internationales du gouvernement saoudien	1.00	20/06/30	USD	1,790,000	(25,858)
						(34,959)
	Total des moins-values non réalisées					**(53,149)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

g) Contrats de credit default swaps (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
LUXEMBOURG						
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	16,000	(759)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	23,000	(1,092)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	25,000	(1,187)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	28,000	(1,329)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	37,000	(1,756)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	42,000	(1,993)
Vente	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	49,000	(2,326)
						(10,442)
ROYAUME-UNI						
Achat	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	210,000	(37,317)
	Total des moins-values non réalisées					**(47,759)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Position de protection	Description du titre	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
MEXIQUE						
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	2,902,000	9,264
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	2,901,000	9,261
Achat	Obligations internationales du gouvernement mexicain	1.00	20/06/30	USD	2,321,000	7,409
						25,934
	Total des plus-values non réalisées					**25,934**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps en cours sont Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Goldman Sachs International Ltd, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd et Morgan Stanley & Co International Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices

Au 30 juin 2025, la SICAV était engagée dans les contrats de credit default swaps sur indices suivants :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	4,528,000	(421,665)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	6,730,000	(626,723)
						(1,048,388)
	Total des moins-values non réalisées					**(1,048,388)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	23,778,000	(2,214,297)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	35,667,000	(3,321,446)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	57,700,000	(5,373,242)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	152,679,000	(14,218,046)
						(25,127,031)
	Total des moins-values non réalisées					**(25,127,031)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	10,885,000	(1,013,652)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	45,076,000	(4,197,648)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	60,894,000	(5,670,680)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	19,123,000	(407,759)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	177,359,000	(3,781,815)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	278,152,000	(5,931,018)
						(21,002,572)
	Total des moins-values non réalisées					**(21,002,572)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/30	USD	13,220,000	(846,650)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	66,000	(6,146)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	15,824,000	(1,473,591)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	23,736,000	(2,210,386)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	24,730,000	(2,302,951)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	101,603,000	(9,461,655)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	27,722,000	(591,115)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	30,440,000	(649,070)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	47,738,000	(1,017,915)
						(18,559,479)
			Total des moins-values non réalisées			**(18,559,479)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/30	USD	32,438,000	(717,800)
Achat	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/30	USD	94,200,000	(2,084,492)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	20,067,000	(502,276)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	273,133,000	(6,836,501)
						(10,141,069)
			Total des moins-values non réalisées			**(10,141,069)**

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	16,030,000	(1,752,293)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	24,045,000	(2,628,440)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	72,000,000	(7,870,561)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	102,925,000	(11,251,076)
						(23,502,370)
			Total des moins-values non réalisées			**(23,502,370)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	2,380,000	(260,166)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	3,571,000	(390,358)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	15,285,000	(1,670,855)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	29,660,000	(3,242,234)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	30,321,000	(3,314,490)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	60,246,000	(1,507,953)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	66,154,000	(1,655,830)
Achat	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	103,748,000	(2,596,805)
						(14,638,691)
					Total des moins-values non réalisées	**(14,638,691)**

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	31,630,000	480,773
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	3,906,000	59,371
						540,144
					Total des plus-values non réalisées	**540,144**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	11,942,000	(1,305,420)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,305,420)**

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/30	USD	55,900,000	1,391,302
					Total des plus-values non réalisées	**1,391,302**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	3,790,000	57,608
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/12/29	USD	2,490,000	37,848
						95,456
			Total des plus-values non réalisées			**95,456**
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,720,000	(188,019)
			Total des moins-values non réalisées			**(188,019)**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées EUR
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	177,000	(16,483)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	266,000	(24,771)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	470,000	(43,768)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,139,000	(106,068)
						(191,090)
			Total des moins-values non réalisées			**(191,090)**

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	304,000	(33,231)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	455,000	(49,738)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,949,000	(213,052)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	3,250,000	(355,268)
						(651,289)
			Total des moins-values non réalisées			**(651,289)**

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

9 Investissement dans les instruments dérivés (suite)

h) Contrats de credit default swaps sur indices (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/30	USD	16,600,000	413,159
					Total des plus-values non réalisées	**413,159**

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund

Position de protection	Description de l'indice	Taux %	Echéance	Devise	Montant nominal*	Plus/(moins)-values non réalisées USD
ETATS-UNIS						
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,059,000	(115,763)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	1,589,000	(173,699)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	2,400,000	(262,352)
Achat	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	6,802,000	(743,549)
						(1,295,363)
					Total des moins-values non réalisées	**(1,295,363)**

* Le montant nominal correspond à l'exposition sous-jacente.

Les contreparties des contrats de credit default swaps sur indices en cours sont Barclays Bank Plc, BNP Paribas SA, Citibank NA, Citigroup Global Markets Inc, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International Ltd, JPMorgan Securities Plc, Merrill Lynch International Ltd et Morgan Stanley & Co International Plc.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties*

Les tableaux suivants reprennent de façon synthétique les garanties reçues au 30 juin 2025 :

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay Emerging Market Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR USD	1,677,567 4,026,640	1,969,212 4,026,640

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds – BlueBay High Yield ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Ltd	USD EUR GBP USD	24,566 178,281 144,598 3,080,695	20,928 178,281 168,803 2,624,437

Compartiment	*Contrepartie*	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc Morgan Stanley & Co International Plc	EUR USD EUR	120,002,084 18,171,734 320,000	120,002,084 15,480,457 320,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc Goldman Sachs International Ltd	EUR JPY MXN EUR USD	5 974,638 53,142 18,266 26,109	6 6,747 2,813 21,442 26,109

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	27,059,611	1,285,050
		HUF	91,128,271	267,628
		JPY	742,412	5,140
		MXN	28,757,479	1,522,204
		PLN	1,145,854	317,082
	Goldman Sachs International Ltd	EUR	133,060	156,193
		USD	1,254,289	1,254,289

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	539,997	633,875
		USD	915,817	915,817

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CZK	5,790,533	274,990
		EUR	1,417,688	1,664,153
		JPY	10,329,070	71,509
		MXN	139,405,609	7,379,082
		USD	456,353	456,353
	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	510,000	510,000

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc	EUR	200,000	200,000
	Goldman Sachs International Ltd	EUR	60,000	60,000
	HSBC Bank Plc	EUR	6,080,000	6,080,000
	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	12,074,672	12,074,672
		HUF	6,433,520	16,096
		NOK	25,555,703	2,151,333
		SEK	5,613	502

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund (EUR)	Barclays Bank Plc	EUR	80,000	80,000
	Citigroup Global Markets Inc	EUR	19,364,647	19,364,647
		USD	1,699,259	1,447,594
	HSBC Bank Plc	EUR	5,720,000	5,720,000
	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	210,000	210,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	2	3

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund (EUR)	HSBC Bank Plc	EUR	4,690,000	4,690,000
	Morgan Stanley & Co International Plc	AUD	3	1
		EUR	80,000	80,000
		HUF	855,502	2,140
		JPY	29,419,939	173,511
		USD	7,474,695	6,367,675

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	USD	2,354	2,354

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	CAD	4,729,739	3,466,280
		EUR	7,874,318	9,243,267
		GBP	8,254,810	11,311,978
		JPY	117,233,610	811,614

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	EUR	292,019	342,787
		JPY	40,376,175	279,527
		USD	5,869,880	5,869,880
	Morgan Stanley & Co International Plc	EUR	1,098,297	1,289,236
		HUF	15,465,152	45,418

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund (USD)	Goldman Sachs International Ltd	GBP	7,174	9,831
		JPY	97,892,320	677,713
		USD	11,980,188	11,980,188
	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	1,080,000	1,080,000
	Standard Chartered Bank	USD	199	199

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund (USD)	Barclays Bank Plc	USD	290,000	290,000
	Citigroup Global Markets Inc	AUD	184,670	121,023
		EUR	3,932,292	4,615,921
		HUF	0^	0^
		ILS	1,090,513	323,835
		MXN	28,605,231	1,514,145
		USD	23,905,665	23,905,665
	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	30,000	30,000

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	745,863	875,532
		USD	2,797,822	2,797,822

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	HUF	977,835,129	2,871,733
		MXN	3,496,689	185,088
		USD	4,141,185	4,141,185
		ZAR	0^	0^
	Goldman Sachs International Ltd	AUD	4,396,929	2,881,527
		EUR	145,184	170,424
		JPY	6,613,865	45,788
		USD	48,596,298	48,596,298

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund (EUR)	HSBC Bank Plc	EUR	1,540,000	1,540,000

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund (EUR)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	1,181,296	1,181,296
		USD	241,750	205,947

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund (USD)	Morgan Stanley & Co International Plc	USD	2,410,495	2,410,495

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

10 Garanties* (suite)

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - Bluebay Investment Grade Global Government Bond Fund (EUR)	BNP Paribas SA	USD	10,000	10,000
	Citigroup Global Markets Inc	AUD	2,409	1,579
		MXN	4,170,493	220,754
		USD	5,372,694	5,372,694

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund (USD)	Citigroup Global Markets Inc	EUR	357,742	419,935

Compartiment	Contrepartie	Devise	Total des garanties reçues	Total des garanties reçues dans la devise du Compartiment
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (EUR) (lancé le 14 octobre 2024)	Citigroup Global Markets Inc	GBP	113	132

*Tous les soldes de garanties indiqués dans l'état reflètent les positions à la date de règlement au 30 juin 2025.
^ Moins de 1.

11 Etat des variations du portefeuille-titres

L'état des variations du portefeuille-titres pour l'exercice se terminant au 30 juin 2025 peut être obtenu gratuitement auprès du siège social de la Société de gestion tel que mentionné en page 4.

12 Evénements importants survenus au cours de l'exercice

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 a été lancé le 14 octobre 2024.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund a été mis en liquidation le 31 mars 2023. Au 30 juin 2025, le Compartiment détenait toujours en portefeuille l'obligation d'entreprise Alfa Bank, assortie d'un taux d'intérêt de 6.75% et arrivant à échéance le 30 janvier 2025. Ce titre, acquis pour 633,539 USD, était valorisé à 15,192 USD au 30 juin 2025. Il était conservé dans le compte des titres visés par des sanctions.

Le Compartiment BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund a été mis en liquidation le 19 janvier 2024. Au 30 juin 2025, le Compartiment détenait toujours en portefeuille l'obligation d'entreprise Tequ Mayflower Ltd, assortie d'un taux d'intérêt de 0.00% et arrivant à échéance le 2 mars 2026. Ce titre, acquis pour 201,965 USD, était valorisé à 122,500 USD au 30 juin 2025. Il s'agissait d'un titre en défaut.

Anne-Sophie Girault a démissionné de son poste de Dirigeant de la Société de gestion le 31 janvier 2025.

Constantine Knox a démissionné de son poste d'Administrateur de la SICAV le 6 février 2025.

Le nouveau Prospectus de BlueBay Funds a été publié le 12 mars 2025.

Notes aux états financiers pour l'exercice clos au 30 juin 2025 (suite)

12 Evénements importants survenus au cours de l'exercice (suite)

Gildas Blanchard a été nommé Dirigeant de la Société de gestion le 8 avril 2025.

Adrian Clark a été nommé Administrateur de la SICAV le 11 avril 2025.

Aucun autre événement important n'a été observé au cours de la période qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

13 Evénements survenus après la clôture de l'exercice

Le 1er juillet 2025, PricewaterhouseCoopers a été renommé PricewaterhouseCoopers Assurance Société coopérative.

Le 3 juillet 2025, la société a convoqué une assemblée des porteurs d'obligations pour proposer la restructuration et le rachat des obligations convertibles détenues par le Compartiment BlueBay Funds – BlueBay Global Convertible Bond Fund. Le 18 juillet 2025, les résolutions ont été approuvées par la majorité des porteurs d'obligations et la société a procédé au rachat des obligations convertibles le 25 septembre 2025, avec versement du produit.

Le nouveau Prospectus de BlueBay Funds a été publié le 19 août 2025.

Aucun autre événement n'a été observé depuis la clôture de l'exercice qui pourrait avoir un impact majeur sur les états financiers.

14 Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers le 13 octobre 2025
.

Annexes non révisées

Annexe 1 : Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs

Annexe 2 : Valeur en Risque et Levier

Annexe 3 : Rapport sur la rémunération

Annexe 4 : Opérations de financement sur titres

Annexe 5 : Informations relatives aux Compartiments qui 1) promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ou 2) ont un objectif d'investissement durable

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées)

Performance*

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	6.44%	6.52%	4.81%	-21.40%	8.13%
B - EUR	EUR	9.10%	9.03%	6.11%	-21.32%	8.41%
B - GBP	GBP	10.88%	10.54%	7.69%	-20.57%	9.08%
B - USD	USD	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%	9.64%
C - CHF(1)	CHF	4.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	9.42%	9.35%	6.44%	-21.08%	8.74%
C - EUR (AIDiv)	EUR	9.42%	-0.48%	0.00%	-21.09%	8.75%
C - GBP	GBP	11.20%	10.87%	8.00%	-20.33%	9.41%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.27%	10.84%	-4.52%	-20.33%	9.42%
C - USD	USD	11.57%	11.39%	9.70%	-19.98%	9.96%
C - USD (AIDiv)	USD	11.58%	11.39%	-3.53%	-19.97%	9.96%
D - GBP (QIDiv)	GBP	10.87%	10.47%	7.70%	-20.57%	9.12%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	10.34%	9.91%	7.17%	-20.97%	8.55%
I - EUR	EUR	9.14%	9.06%	6.16%	-21.29%	8.46%
I - GBP	GBP	10.92%	-14.19%	0.00%	0.00%	9.12%
I - NOK	NOK	10.64%	9.51%	7.23%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	11.28%	11.11%	9.41%	-20.19%	9.68%
I - USD (QIDiv)	USD	11.27%	-0.86%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	9.09%	9.02%	6.12%	-21.31%	8.41%
M - USD	USD	11.24%	11.06%	9.36%	-20.22%	9.63%
Q - CHF	CHF	6.87%	6.94%	4.04%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	9.52%	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	11.68%	11.50%	9.81%	-19.90%	10.08%
R - EUR	EUR	8.56%	8.48%	5.60%	-21.71%	7.88%
R - EUR (AIDiv)	EUR	8.56%	8.47%	-6.84%	-21.72%	7.88%
R - USD	USD	10.68%	10.51%	8.82%	-20.62%	9.08%
R - USD (AIDiv)	USD	10.68%	10.51%	-4.34%	-20.62%	9.09%
S - EUR	EUR	9.69%	9.63%	6.70%	-20.87%	9.01%
S - EUR (AIDiv)	EUR	4.86%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (MIDiv)	EUR	9.69%	-2.15%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.47%	11.16%	8.28%	-20.14%	9.69%
S - GBP (AIDiv)	GBP	11.48%	11.14%	-4.27%	-20.14%	9.64%
S - JPY	JPY	6.43%	1.64%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	11.85%	11.67%	9.97%	-19.78%	10.24%
S - USD (AIDiv)	USD	11.85%	11.67%	-3.25%	-19.78%	10.24%
Y - USD	USD	12.40%	12.23%	10.50%	-19.38%	10.77%

(1) Lancement le 13 janvier 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-13.00%	11.11%
B - EUR	EUR	7.48%	9.91%	6.93%	-12.74%	11.51%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	7.15%	-12.48%	11.95%
B - GBP	GBP	9.17%	11.32%	8.49%	0.00%	0.75%
B - USD	USD	9.47%	11.77%	9.79%	-11.69%	12.64%
C - CHF	CHF	4.88%	7.40%	5.54%	-12.80%	11.51%
C - EUR	EUR	7.59%	10.02%	7.04%	-12.54%	11.90%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.57%	10.03%	0.83%	-12.55%	11.90%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-11.85%	12.42%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.31%	11.42%	2.41%	-11.84%	12.43%
C - USD	USD	9.59%	11.87%	9.87%	-11.52%	13.04%
C - USD (AIDiv)	USD	9.60%	11.88%	3.36%	-11.51%	13.06%
D - GBP (QIDiv)	GBP	9.18%	11.34%	8.49%	-12.05%	12.06%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	8.59%	10.71%	7.88%	-12.40%	11.71%
I - CHF	CHF	4.83%	7.33%	5.49%	-12.97%	11.17%
I - EUR	EUR	7.52%	9.95%	6.98%	-12.71%	11.55%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.52%	9.96%	0.77%	-12.71%	11.55%
I - EUR (Perf)	EUR	7.74%	10.17%	7.19%	-12.45%	12.00%
I - USD	USD	9.51%	11.82%	9.82%	-11.67%	12.68%
I - USD (AIDiv)	USD	9.53%	11.81%	3.29%	-11.67%	11.07%
I - USD (Perf)	USD	9.74%	12.04%	10.07%	-11.40%	13.13%
M - EUR	EUR	7.48%	9.91%	6.94%	-12.75%	11.50%
M - USD	USD	9.48%	9.37%	0.00%	0.00%	0.00%
M - USD (MIDiv)	USD	9.50%	4.92%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	7.64%	10.08%	7.09%	-12.46%	12.07%
Q - USD	USD	9.64%	11.94%	9.96%	-11.42%	13.20%
R - CHF	CHF	4.21%	6.71%	4.85%	-13.37%	10.79%
R - EUR	EUR	6.89%	9.31%	6.35%	-13.11%	11.17%
R - EUR (AIDiv)	EUR	6.89%	9.31%	0.17%	-13.12%	11.17%
R - NOK	NOK	8.32%	9.74%	7.28%	-12.32%	11.74%
R - SEK	SEK	6.53%	9.12%	6.63%	-12.94%	11.39%
R - USD	USD	8.87%	11.15%	9.19%	-12.08%	12.29%
R - USD (AIDiv)	USD	8.88%	11.15%	2.67%	-12.08%	12.28%
S - CHF	CHF	5.00%	7.48%	5.65%	-12.65%	11.80%
S - EUR	EUR	7.69%	10.13%	7.14%	-12.39%	12.18%
S - EUR (AIDiv)	EUR	7.70%	3.98%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	9.40%	11.54%	8.71%	-11.69%	12.71%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.41%	11.54%	2.50%	-11.70%	12.73%
S - JPY	JPY	4.56%	5.62%	5.13%	-11.98%	-0.08%
S - USD	USD	9.69%	12.00%	9.95%	-11.36%	13.21%
S - USD (AIDiv)	USD	9.71%	5.11%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR	EUR	7.81%	8.28%	0.00%	0.00%	0.00%
V - EUR (QIDiv)	EUR	7.81%	0.61%	0.00%	0.00%	0.00%
V - GBP (QIDiv)	GBP	9.52%	4.38%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD	USD	9.82%	9.63%	0.00%	0.00%	0.00%
V - USD (QIDiv)	USD	9.84%	5.05%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - EUR	EUR	8.24%	10.68%	7.68%	-11.91%	12.85%

* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	3.11%	5.16%	-0.40%	-14.66%	6.08%
B - EUR	EUR	5.86%	7.80%	1.01%	-14.34%	6.46%
B - EUR (Perf)	EUR	6.02%	7.70%	1.22%	-14.18%	6.05%
B - GBP	GBP	7.57%	9.19%	2.34%	-13.69%	6.98%
B - JPY	JPY	2.63%	3.31%	-1.09%	-14.12%	6.74%
B - USD	USD	7.79%	9.64%	3.78%	-13.44%	7.46%
B - USD (Perf)	USD	7.47%	9.66%	3.98%	-13.28%	6.92%
C - EUR	EUR	5.91%	7.85%	1.07%	-14.30%	6.51%
C - EUR (AIDiv)	EUR	5.91%	7.85%	-1.91%	-14.31%	6.53%
C - GBP	GBP	7.62%	9.24%	2.40%	-13.63%	7.06%
C - GBP (AIDiv)	GBP	7.61%	9.24%	-0.58%	-13.65%	7.07%
C - USD	USD	7.86%	9.69%	3.83%	-13.39%	7.52%
C - USD (AIDiv)	USD	7.86%	9.68%	0.72%	-13.39%	7.52%
D - GBP (QIDiv)	GBP	7.58%	9.19%	2.34%	-13.68%	4.30%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	7.30%	8.92%	2.09%	-13.90%	4.04%
I - CHF	CHF	3.21%	5.24%	-0.31%	-14.58%	6.17%
I - EUR	EUR	5.96%	7.89%	1.11%	-14.27%	6.56%
I - EUR (AIDiv)	EUR	5.95%	7.89%	-1.88%	-14.26%	6.56%
I - EUR (Perf)	EUR	6.11%	7.81%	1.31%	-14.18%	6.09%
I - GBP	GBP	7.66%	9.29%	2.44%	-13.61%	7.10%
I - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	-14.03%	0.84%
I - USD	USD	7.89%	9.72%	3.87%	-13.36%	7.55%
I - USD (Perf)	USD	8.05%	9.70%	4.08%	-13.21%	7.11%
M - CHF	CHF	3.16%	5.20%	-0.36%	-14.61%	6.12%
M - EUR	EUR	5.92%	7.84%	1.07%	-14.30%	6.52%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	2.38%	0.00%	7.03%
M - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.78%
M - USD	USD	7.85%	9.68%	3.85%	-13.40%	7.51%
Q - CHF	CHF	3.23%	5.26%	-0.31%	-14.57%	6.18%
Q - EUR	EUR	5.97%	7.90%	1.12%	-14.26%	6.57%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.97%	7.91%	-1.87%	-14.26%	6.57%
Q - USD	USD	7.88%	9.75%	-0.42%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.86%	4.90%	-0.65%	-14.86%	5.81%
R - EUR	EUR	5.59%	7.53%	0.76%	-14.56%	6.19%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.60%	7.52%	-2.21%	-14.56%	6.20%
R - GBP	GBP	7.31%	8.91%	2.09%	-13.90%	6.71%
R - NOK	NOK	7.08%	7.92%	1.61%	-13.76%	6.85%
R - SEK	SEK	5.27%	7.29%	0.98%	-14.34%	6.44%
R - USD	USD	7.52%	9.35%	3.52%	-13.64%	7.20%
R - USD (AIDiv)	USD	7.52%	9.35%	0.38%	-13.65%	7.21%
R - USD (QIDiv)	USD	7.52%	-0.10%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	3.30%	5.31%	-0.26%	-14.54%	6.22%
S - CHF (AIDiv)	CHF	3.31%	5.31%	-3.19%	-14.53%	6.22%
S - EUR	EUR	6.03%	7.96%	1.16%	-14.22%	6.63%
S - EUR (AIDiv)	EUR	6.03%	7.96%	-1.82%	-14.22%	6.62%
S - GBP	GBP	7.71%	9.35%	2.49%	-13.56%	7.14%
S - GBP (AIDiv)[(1)]	GBP	1.40%	9.33%	-0.50%	-13.56%	7.18%
S - USD	USD	7.94%	9.80%	3.93%	-13.30%	7.64%
S - USD (AIDiv)	USD	7.95%	9.80%	0.80%	-13.31%	7.63%
Y - EUR	EUR	6.39%	8.34%	1.52%	-13.91%	6.99%

(1) Fermeture le 20 mars 2025 et réouverture le 6 mai 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR	EUR	13.73%	-2.44%	10.15%	-18.82%	4.12%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-18.08%	4.81%
B - USD	USD	16.30%	-0.44%	13.76%	-17.50%	5.52%
C - EUR	EUR	13.85%	-2.34%	10.26%	-18.56%	4.70%
C - GBP (AIDiv)	GBP	15.82%	-0.96%	4.72%	-17.81%	5.44%
C - USD	USD	16.40%	-0.33%	13.87%	-17.23%	6.12%
C - USD (AIDiv)	USD	16.40%	-0.34%	6.56%	-17.24%	6.14%
D - GBP (QIDiv)	GBP	15.64%	-1.09%	11.84%	-18.10%	4.82%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	15.02%	-1.69%	11.17%	-18.54%	4.31%
G - USD	USD	15.59%	-1.02%	13.07%	-17.85%	5.26%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.01%
I - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.77%	4.16%
I - USD	USD	16.34%	-1.98%	0.00%	-17.47%	5.56%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.04%
M - EUR	EUR	13.73%	-2.43%	10.14%	-18.81%	4.14%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-16.67%	0.00%
Q - CHF[(1)]	CHF	0.60%	-4.50%	8.92%	-18.71%	4.46%
Q - EUR	EUR	13.96%	-2.25%	10.37%	-18.46%	4.79%
Q - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-5.45%
R - CHF	CHF	10.30%	-5.25%	8.20%	-19.36%	3.39%
R - EUR	EUR	13.06%	-3.02%	9.49%	-19.26%	3.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	13.07%	-3.02%	2.58%	-19.24%	3.57%
R - SEK	SEK	12.77%	-3.37%	9.80%	-19.19%	3.79%
R - USD	USD	15.61%	-1.04%	13.08%	-17.95%	5.00%
R - USD (AIDiv)	USD	15.60%	-1.02%	5.78%	-17.94%	5.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	15.99%	-0.83%	5.19%	-17.63%	5.74%
S - USD	USD	16.59%	-0.19%	14.05%	-17.05%	6.42%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR	EUR	10.74%	4.97%	8.65%	-21.60%	6.40%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	12.10%	-20.39%	7.72%
C - CHF	CHF	8.16%	-1.36%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	10.85%	5.06%	8.76%	-21.35%	6.91%
C - USD[(2)]	USD	5.36%	0.86%	0.00%	0.00%	0.00%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.27%
I - EUR	EUR	10.78%	5.00%	8.69%	-21.56%	6.43%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	7.13%
I - USD	USD	13.10%	-1.03%	0.00%	-20.36%	7.76%
M - EUR	EUR	10.74%	4.96%	8.64%	-16.87%	6.40%
R - EUR	EUR	10.07%	4.33%	8.00%	-22.03%	5.87%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	5.86%
R - NOK	NOK	11.66%	4.62%	8.78%	-21.37%	6.34%
R - SEK	SEK	9.78%	4.00%	8.30%	-21.94%	6.09%
R - USD	USD	12.38%	6.41%	11.46%	-20.83%	7.19%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.79%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.54%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.46%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.41%

[(1)] Fermeture le 4 décembre 2024
[(2)] Fermeture le 11 février 2025 et lancement à nouveau le 13 mars 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	2.32%	4.02%	-0.33%	-17.92%	9.02%
B - EUR	EUR	4.90%	6.46%	0.95%	-17.79%	9.28%
B - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.70%
B - USD	USD	6.89%	8.27%	3.68%	-16.80%	10.41%
C - EUR[(1)]	EUR	3.70%	6.66%	1.13%	-17.60%	9.48%
C - EUR (AIDiv)	EUR	5.08%	6.68%	-5.18%	-17.60%	9.50%
C - GBP (AIDiv)	GBP	6.87%	8.13%	-3.60%	-16.82%	10.17%
C - USD	USD	7.11%	8.49%	3.87%	-16.63%	10.63%
C - USD (AIDiv)	USD	7.11%	8.48%	-2.77%	-16.62%	10.62%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-17.00%	9.93%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	6.34%	7.56%	2.18%	-17.25%	9.60%
I - EUR	EUR	4.93%	6.51%	0.99%	-17.73%	9.29%
I - EUR (Perf)	EUR	5.35%	6.92%	1.38%	-17.40%	9.75%
I - USD	USD	6.94%	8.32%	3.71%	-16.76%	10.45%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-16.76%	10.46%
I - USD (Perf)	USD	7.36%	8.75%	4.14%	-16.43%	10.90%
M - EUR	EUR	4.90%	6.47%	0.94%	-17.77%	9.28%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.29%	6.89%	-4.96%	-17.44%	9.70%
Q - USD	USD	7.32%	8.70%	4.09%	-16.46%	10.85%
R - CHF	CHF	2.02%	3.70%	-0.64%	-18.16%	8.67%
R - EUR	EUR	4.58%	6.14%	0.64%	-18.01%	8.94%
R - EUR (AIDiv)	EUR	4.58%	6.14%	-5.65%	-18.01%	8.95%
R - NOK	NOK	6.11%	6.65%	1.68%	-17.14%	9.67%
R - SEK	SEK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.25%
R - SGD (MIDiv)	SGD	4.69%	6.15%	2.69%	-17.33%	10.04%
R - USD	USD	6.57%	7.95%	3.36%	-17.04%	10.08%
R - USD (AIDiv)	USD	6.57%	7.94%	-3.25%	-17.05%	10.08%
S - CHF	CHF	2.91%	4.63%	0.28%	-17.41%	9.65%
S - EUR	EUR	5.51%	7.11%	1.54%	-17.28%	9.92%
S - EUR (AIDiv)	EUR	5.52%	7.10%	-4.78%	-17.27%	9.92%
S - GBP (AIDiv)	GBP	7.31%	8.57%	-3.21%	-16.48%	10.59%
S - NOK[(2)]	NOK	0.90%	7.62%	2.61%	-16.39%	10.64%
S - USD	USD	7.53%	8.93%	4.29%	-16.30%	11.08%
S - USD (AIDiv)	USD	7.53%	8.92%	-2.35%	-16.30%	11.07%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.64%
X - GBP	GBP	7.97%	9.26%	3.76%	-15.95%	11.31%
X - USD	USD	8.22%	9.63%	4.95%	-15.75%	11.78%

[(1)] Fermeture le 4 décembre 2024
[(2)] Fermeture le 25 juillet 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Convertible Bond Fund (en liquidation depuis le 19 janvier 2024)		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR	EUR	0.00%	0.00%	2.48%	-26.91%	21.60%
B - GBP	GBP	0.00%	0.00%	4.04%	-26.29%	22.27%
B - GBP (BHedged)	GBP	0.00%	0.00%	3.65%	0.00%	0.00%
B - USD	USD	0.00%	0.00%	5.70%	-25.74%	23.14%
B - USD (Perf)-(BHedged)	USD	0.00%	0.00%	6.45%	-21.84%	22.38%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-25.67%	23.28%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	4.17%	-26.30%	21.36%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	3.39%	-26.80%	20.38%
I - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.95%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-14.35%	0.00%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	5.75%	-25.71%	23.19%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	5.91%	-25.61%	23.40%
M - EUR (BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.37%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.49%	-27.46%	20.31%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	1.72%	-27.39%	20.58%
R - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	-4.91%	-27.41%	20.62%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	4.91%	-26.26%	22.17%
R - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	-1.92%	-26.25%	22.15%
S - CHF (BHedged)	CHF	0.00%	0.00%	2.11%	-22.82%	20.92%
S - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	19.03%
S - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.99%
S - USD	USD	0.00%	0.00%	5.96%	-25.60%	23.52%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	3.31%	-26.38%	22.63%
X - GBP	GBP	0.00%	0.00%	4.86%	-25.77%	1.49%
X - USD	USD	0.00%	0.00%	6.54%	-25.20%	1.55%

* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - CHF[1]	CHF	1.97%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR[2]	EUR	3.38%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR (QIDiv)	EUR	15.02%	7.24%	12.70%	0.00%	0.00%
C - GBP	GBP	16.90%	8.78%	9.93%	-9.01%	0.00%
C - USD	USD	17.31%	9.30%	9.75%	0.00%	0.00%
C - USD (QIDiv)	USD	17.31%	-2.65%	0.00%	0.00%	0.00%
ER - SEK	SEK	14.04%	6.49%	8.05%	-17.32%	0.00%
G - EUR (Perf)	EUR	14.56%	7.27%	8.20%	-17.13%	8.93%
I - EUR	EUR	14.78%	7.04%	7.94%	-17.85%	9.44%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-17.07%	10.14%
I - GBP (Unhedged)[3]	GBP	1.61%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	17.06%	9.04%	11.17%	-16.74%	10.77%
K - EUR	EUR	15.36%	7.58%	8.52%	-17.44%	9.99%
M - EUR	EUR	14.73%	7.01%	7.92%	-17.89%	9.41%
M - USD	USD	17.01%	9.03%	11.12%	-16.78%	10.22%
Q - EUR	EUR	15.07%	7.33%	8.27%	-17.64%	6.78%
Q - GBP	GBP	16.96%	14.39%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	16.93%	-0.53%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	17.36%	-1.99%	11.46%	-16.52%	-1.60%
R - CHF	CHF	10.74%	11.33%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	12.90%	13.32%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	16.37%	9.21%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CAD (QIDiv)	CAD	15.77%	8.61%	4.21%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	15.19%	7.44%	8.36%	-17.56%	9.84%
S - GBP	GBP	17.07%	8.95%	10.09%	-16.77%	10.54%
S - GBP (QIDiv)	GBP	17.06%	8.90%	10.10%	-16.77%	10.54%
S - USD	USD	17.48%	9.46%	11.56%	-16.44%	11.17%
S - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-8.79%	0.00%
X - EUR	EUR	15.87%	8.07%	9.01%	-17.07%	10.49%
X - GBP	GBP	17.76%	9.60%	10.73%	-16.27%	11.20%
X - USD	USD	18.18%	10.11%	12.22%	-15.95%	11.83%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.02%

[1] Lancement le 24 janvier 2025
[2] Lancement le 23 janvier 2025
[3] Lancement le 5 juin 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR	EUR	4.11%	4.01%	-3.87%	-12.96%	0.82%
B - USD	USD	5.97%	5.87%	-1.19%	-12.05%	1.78%
C - EUR	EUR	4.41%	4.32%	-3.59%	-12.71%	1.11%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.62%
C - USD[(1)]	USD	4.31%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.24%	4.15%	-3.74%	-12.85%	0.95%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.24%	4.14%	-5.18%	-12.85%	0.96%
I - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	2.67%
I - USD[(2)]	USD	4.07%	6.01%	-1.06%	-12.06%	1.91%
K - EUR	EUR	4.55%	4.46%	-3.46%	-12.59%	1.25%
M - EUR	EUR	4.20%	4.10%	-3.79%	-12.89%	0.92%
M - USD	USD	6.06%	5.95%	-1.09%	-12.55%	-1.43%
Q - CHF	CHF	1.70%	1.83%	-4.85%	-13.06%	0.78%
Q - EUR	EUR	4.46%	4.37%	-3.55%	-12.67%	1.17%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.45%	4.37%	-4.98%	-12.67%	1.17%
Q - USD	USD	6.32%	6.23%	-0.84%	-11.76%	2.11%
R - CHF	CHF	1.11%	1.21%	-5.36%	-13.58%	0.19%
R - EUR	EUR	3.85%	3.75%	-4.11%	-13.18%	0.57%
R - EUR (AIDiv)	EUR	3.84%	3.76%	-5.54%	-13.18%	0.57%
R - GBP	GBP	5.49%	5.11%	-2.93%	-12.53%	1.09%
R - USD	USD	5.68%	5.61%	-1.43%	-12.29%	1.51%
S - EUR	EUR	4.51%	4.42%	-3.49%	-12.63%	1.22%
S - EUR (QIDiv)	EUR	4.52%	4.41%	-3.50%	0.00%	0.46%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	1.94%	3.45%	-3.62%	-14.54%	2.70%
B - EUR	EUR	4.67%	6.04%	-2.26%	-14.20%	3.10%
B - USD	USD	6.55%	7.89%	0.44%	-13.30%	4.05%
C - EUR	EUR	4.92%	6.30%	-2.02%	-14.00%	3.35%
C - EUR (AIDiv)	EUR	4.91%	6.29%	-3.76%	-13.99%	3.35%
I - CHF	CHF	2.08%	-0.40%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	4.80%	6.18%	-2.13%	-14.09%	3.23%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.80%	6.17%	-3.86%	-14.09%	3.23%
I - EUR (QIDiv)	EUR	4.80%	6.17%	-2.13%	-14.09%	3.23%
I - USD	USD	6.68%	8.05%	0.57%	-13.18%	4.19%
M - EUR	EUR	4.75%	6.14%	-2.17%	-14.12%	3.19%
M - USD[(3)]	USD	0.27%	8.00%	3.66%	0.00%	-1.21%
Q - CHF	CHF	2.24%	3.74%	-3.33%	-14.29%	3.00%
Q - EUR	EUR	4.97%	6.35%	-1.97%	-13.95%	3.39%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	4.97%	6.34%	-3.70%	-13.95%	3.39%
Q - USD[(4)]	USD	6.95%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR	EUR	4.40%	5.77%	-2.50%	-14.42%	2.85%
R - EUR (AIDiv)	EUR	4.40%	5.77%	-4.23%	-14.42%	2.84%
R - NOK	NOK	5.80%	6.13%	-1.67%	-13.58%	0.14%
R - USD	USD	6.28%	7.63%	0.18%	-13.51%	3.80%
S - EUR	EUR	5.02%	6.40%	-1.92%	-13.91%	3.45%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.02%	6.40%	-1.93%	-13.91%	3.45%
S - JPY	JPY	1.75%	1.97%	-4.04%	-13.77%	3.68%

[(1)] Lancement à nouveau le 11 avril 2025 et fermeture le 3 juin 2025.
[(2)] Fermeture le 25 octobre 2024
[(3)] Fermeture le 30 octobre 2024, lancement à nouveau le 6 novembre 2024 et fermeture le 14 mars 2025.
[(4)] Lancement le 2 juillet 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	4.75%	7.81%	2.70%	-17.00%	13.17%
B - EUR	EUR	7.34%	10.35%	4.01%	-16.86%	13.45%
B - EUR (AIDiv)	EUR	7.34%	10.35%	-2.81%	-16.87%	13.44%
B - GBP	GBP	9.06%	11.84%	5.61%	-16.13%	14.10%
B - USD	USD	9.36%	12.29%	6.91%	-15.79%	14.62%
B - USD (AIDiv)	USD	9.37%	12.29%	-0.30%	-15.78%	14.62%
C - CHF	CHF	4.86%	7.93%	2.80%	-16.92%	4.87%
C - EUR	EUR	7.46%	10.45%	4.10%	-16.77%	13.53%
C - EUR (AIDiv)	EUR	7.46%	10.46%	-2.72%	-16.78%	13.56%
C - GBP	GBP	9.19%	12.03%	4.18%	-9.22%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.18%	11.95%	-1.11%	-16.06%	14.24%
C - USD	USD	9.47%	12.41%	7.01%	-15.70%	14.73%
C - USD (AIDiv)	USD	9.47%	12.41%	-0.19%	-15.71%	14.74%
D - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	5.64%	-16.14%	0.81%
DR - GBP (QIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.21%
I - EUR	EUR	7.38%	10.39%	4.06%	-16.84%	13.49%
I - EUR (AIDiv)	EUR	7.37%	10.40%	-2.77%	-16.82%	13.48%
I - EUR (Perf)	EUR	7.60%	10.61%	4.26%	-16.64%	13.71%
I - GBP[1]	GBP	-0.05%	0.00%	5.67%	-16.09%	14.13%
I - GBP (MIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-16.48%	14.15%
I - NOK	NOK	8.80%	10.82%	5.02%	-16.11%	14.12%
I - SEK	SEK	7.03%	10.20%	4.45%	-16.62%	0.58%
I - USD	USD	9.40%	12.34%	6.95%	-15.75%	14.67%
I - USD (AIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.75%	14.66%
M - EUR	EUR	7.33%	10.34%	4.03%	-16.87%	13.41%
M - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.37%
M - NOK[2]	NOK	6.15%	1.45%	0.00%	0.00%	14.05%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.04%
Q - CHF	CHF	4.92%	7.98%	2.86%	-16.87%	8.63%
Q - EUR	EUR	7.50%	10.52%	4.18%	-16.73%	2.60%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	7.50%	10.52%	4.18%	-16.75%	0.00%
Q - GBP[3]	GBP	1.63%	0.00%	0.00%	-15.99%	1.22%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	9.24%	11.97%	5.78%	-16.00%	14.26%
Q - SEK	SEK	0.00%	0.00%	4.54%	-16.56%	0.94%
Q - USD	USD	9.52%	12.47%	7.07%	-15.66%	14.79%
Q - USD (QIDiv)	USD	9.51%	12.47%	7.07%	-15.66%	3.13%
R - CHF	CHF	4.18%	7.22%	2.14%	-17.46%	7.98%
R - EUR	EUR	6.76%	9.73%	3.45%	-17.32%	12.81%
R - NOK	NOK	8.18%	10.14%	4.34%	-16.62%	13.44%
R - USD	USD	8.76%	11.69%	6.32%	-16.25%	14.00%
S - CHF[4]	CHF	3.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	7.67%	10.65%	4.22%	-16.69%	13.68%
S - GBP	GBP	9.39%	12.14%	5.83%	-15.96%	14.32%
S - GBP (AIDiv)	GBP	9.40%	12.16%	-1.01%	-15.97%	14.33%
S - GBP (QIDiv)	GBP	9.37%	-0.20%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.90%
S - JPY (AIDiv)	JPY	0.00%	0.00%	0.00%	-16.15%	0.91%
S - USD	USD	9.68%	12.62%	7.12%	-15.62%	14.85%
S - USD (QIDiv)	USD	9.68%	12.62%	7.13%	-15.62%	14.85%
X - EUR	EUR	8.13%	11.17%	-1.48%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	9.88%	12.65%	6.41%	-15.51%	14.94%
X - USD	USD	10.17%	13.13%	7.70%	-15.16%	15.47%

[1] Fermeture le 2 juillet 2024
[2] Fermeture le 17 janvier 2025
[3] Lancement le 11 février 2025.
[4] Lancement le 9 août 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR[(1)]	EUR	1.77%	3.45%	-0.53%	-12.98%	5.89%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.00%	3.49%	-4.88%	-12.96%	5.93%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-12.98%	5.89%
R - EUR	EUR	3.41%	2.92%	-1.05%	-13.41%	5.37%

[(1)] Fermeture le 30 janvier 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - CHF	CHF	0.82%	4.65%	1.55%	-4.10%	5.78%
B - EUR	EUR	3.36%	7.19%	2.95%	-3.88%	6.14%
B - EUR (AIDiv)[1]	EUR	0.51%	0.00%	0.36%	-3.89%	6.12%
B - EUR (Perf)	EUR	3.64%	6.93%	3.37%	-3.40%	5.20%
B - GBP	GBP	5.02%	8.56%	4.54%	-3.07%	6.65%
B - USD	USD	5.21%	8.95%	5.59%	-2.81%	7.17%
C - EUR	EUR	3.62%	7.47%	3.22%	-3.63%	6.41%
C - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-3.63%	6.42%
C - GBP	GBP	5.30%	8.85%	4.74%	-2.82%	6.92%
C - GBP (AIDiv)[2]	GBP	3.75%	8.85%	2.21%	-2.83%	6.92%
C - USD	USD	5.52%	9.23%	5.86%	-2.57%	7.44%
C - USD (AIDiv)	USD	5.49%	9.23%	3.14%	-2.58%	7.44%
D - GBP (QIDiv)	GBP	5.02%	8.57%	4.54%	-3.03%	6.62%
I - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.95%	6.84%
I - CHF	CHF	0.92%	4.76%	1.64%	-4.01%	5.89%
I - EUR	EUR	3.46%	7.30%	3.05%	-3.78%	6.23%
I - EUR (AIDiv)	EUR	3.46%	7.30%	0.46%	-3.78%	6.25%
I - EUR (Perf)	EUR	3.74%	6.99%	3.47%	-3.32%	5.26%
I - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	-2.97%	6.75%
I - NOK	NOK	4.82%	7.77%	3.98%	-2.88%	6.83%
I - SGD (Perf)	SGD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	6.11%
I - USD	USD	5.33%	9.06%	5.68%	-2.73%	7.28%
I - USD (AIDiv)	USD	5.33%	9.06%	2.97%	-2.73%	7.28%
K - EUR (QKDiv)	EUR	0.48%	7.73%	3.47%	-3.40%	6.66%
M - CHF	CHF	0.00%	0.00%	1.11%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	3.42%	7.26%	3.01%	-3.82%	6.20%
M - USD	USD	5.28%	9.01%	5.69%	-2.75%	-0.13%
Q - CHF	CHF	1.18%	5.03%	2.15%	0.00%	0.00%
Q - EUR	EUR	3.73%	7.57%	3.32%	-3.53%	6.52%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	3.72%	7.59%	1.76%	0.00%	6.50%
Q - GBP (AIDiv)	GBP	5.39%	8.94%	5.16%	0.00%	0.00%
Q - USD[3]	USD	3.26%	0.00%	5.95%	-2.42%	0.00%
Q - USD (QKDiv)[4]	USD	2.20%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-4.57%	5.26%
R - EUR	EUR	2.84%	6.66%	2.44%	-4.36%	5.61%
R - EUR (AIDiv)	EUR	2.84%	6.66%	-0.15%	-4.36%	5.61%
R - USD	USD	4.70%	8.43%	5.07%	-3.29%	6.64%
R - USD (AIDiv)[5]	USD	4.70%	8.42%	2.37%	-3.29%	6.64%
S - CHF	CHF	1.29%	5.13%	2.01%	-2.54%	0.00%
S - CHF (AIDiv)	CHF	1.28%	5.14%	0.49%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.83%	7.69%	3.42%	-3.44%	6.62%
S - EUR (AIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.94%
S - GBP[6]	GBP	3.70%	9.07%	4.96%	-2.14%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.51%	9.05%	2.01%	-2.41%	0.00%
S - JPY	JPY	0.90%	3.31%	1.49%	-2.97%	6.96%
S - USD	USD	5.72%	9.45%	6.07%	-2.38%	7.67%
X - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-4.96%
X - GBP	GBP	6.12%	9.71%	5.64%	-2.05%	7.76%
X - USD	USD	6.33%	10.10%	6.70%	-2.06%	8.29%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.42%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.03%	7.86%
Y - EUR	EUR	4.44%	8.31%	4.02%	-2.87%	7.24%

[1] Lancement à nouveau le 17 janvier 2025 et fermeture le 28 février 2025.
[2] Fermeture le 3 janvier 2025
[3] Lancement le 8 octobre 2024
[4] Lancement le 19 juillet 2024
[5] Fermeture le 31 mars 2025
[6] Fermeture le 15 avril 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - EUR[(1)]	EUR	5.67%	10.45%	3.64%	-7.63%	0.00%
I - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.96%
I - EUR	EUR	6.13%	10.27%	3.48%	-18.96%	10.72%
I - NOK	NOK	7.60%	10.71%	4.41%	-18.13%	11.36%
I - USD	USD	8.14%	11.04%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	6.76%	-17.63%	12.38%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.99%	4.92%
Q - CHF	CHF	0.00%	0.00%	0.00%	-18.76%	1.54%
R - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	10.13%
R - USD (AIDiv)	USD	7.56%	11.55%	-2.90%	-18.39%	11.33%

[(1)] Fermeture le 12 juin 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - EUR	EUR	5.66%	5.95%	-2.04%	-15.67%	7.80%
B - USD	USD	7.68%	7.91%	0.77%	-14.71%	8.86%
C - EUR	EUR	5.76%	6.06%	-1.94%	-15.61%	7.88%
C - EUR (AIDiv)	EUR	1.14%	6.05%	-6.12%	-15.60%	7.89%
C - GBP	GBP	7.57%	6.83%	0.00%	-14.82%	8.54%
C - USD	USD	7.79%	8.02%	0.87%	-14.63%	8.97%
C - USD (AIDiv)	USD	7.79%	8.02%	-3.56%	-14.61%	8.97%
I - AUD	AUD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.10%	8.55%
I - EUR	EUR	5.75%	6.03%	-1.96%	-15.59%	7.90%
I - EUR (AIDiv)	EUR	5.74%	6.05%	-6.16%	-15.58%	7.89%
I - GBP	GBP	7.55%	7.80%	0.00%	0.00%	0.00%
I - NOK	NOK	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%
I - USD	USD	7.78%	8.01%	0.85%	-14.63%	8.96%
I - USD (MIDiv)	USD	7.78%	8.01%	0.86%	-14.82%	8.95%
M - CHF	CHF	3.07%	3.51%	1.74%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	5.71%	6.01%	-2.00%	-15.63%	7.85%
M - USD	USD	7.74%	7.96%	2.34%	0.00%	0.00%
Q - CHF[(1)]	CHF	1.56%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - CHF (QIDiv)	CHF	3.19%	3.60%	-3.10%	-15.86%	7.60%
Q - EUR	EUR	5.81%	6.11%	-1.90%	-15.54%	7.95%
Q - EUR (AIDiv)	EUR	5.82%	6.10%	-6.09%	-15.56%	7.94%
Q - GBP	GBP	7.62%	7.55%	-0.42%	-14.80%	8.63%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	7.61%	7.53%	-0.43%	-14.81%	8.64%
Q - USD	USD	7.85%	8.07%	0.92%	-14.58%	9.02%
Q - USD (QIDiv)	USD	7.84%	8.07%	0.93%	-14.59%	9.03%
R - CHF	CHF	2.74%	3.20%	-3.45%	-13.99%	0.00%
R - CHF (AIDiv)	CHF	2.76%	3.21%	-3.48%	-14.02%	0.00%
R - CHF (QIDiv)	CHF	2.77%	3.20%	-3.50%	-13.66%	0.00%
R - EUR	EUR	5.40%	5.69%	-2.30%	-15.87%	7.51%
R - EUR (AIDiv)	EUR	5.38%	-0.31%	0.00%	0.00%	0.00%
R - EUR (QIDiv)	EUR	5.38%	5.67%	-2.30%	-13.49%	0.00%
R - GBP	GBP	7.21%	7.13%	-0.81%	-13.07%	0.00%
R - GBP (QIDiv)	GBP	7.19%	7.13%	-0.82%	-13.07%	0.00%
R - USD	USD	7.41%	7.64%	0.53%	-14.74%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	7.41%	0.08%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (QIDiv)[(2)]	USD	5.46%	3.26%	0.00%	-11.84%	0.00%
S - AUD	AUD	7.30%	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%
S - AUD (QIDiv)	AUD	7.31%	6.37%	-0.52%	-3.70%	0.00%
S - CHF	CHF	3.21%	3.68%	-3.06%	-15.44%	0.00%
S - EUR	EUR	5.87%	6.15%	-1.75%	-12.78%	0.00%
S - EUR (QIDiv)	EUR	5.87%	6.14%	-1.86%	-8.43%	0.00%
S - GBP[(3)]	GBP	5.06%	7.59%	-0.38%	11.76%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.67%	7.57%	-0.38%	-8.30%	0.00%
S - JPY	JPY	2.67%	1.84%	-3.74%	-15.29%	8.41%
S - USD	USD	7.90%	8.12%	0.97%	-13.11%	0.00%
S - USD (QIDiv)	USD	7.91%	8.12%	0.96%	-8.04%	0.00%
X - EUR	EUR	6.19%	6.48%	-1.56%	0.00%	8.33%
X - GBP	GBP	8.01%	7.94%	-0.10%	-14.50%	8.99%
X - USD	USD	8.22%	8.46%	1.28%	-14.29%	2.18%
Y - CAD[(4)]	CAD	5.25%	7.60%	0.78%	0.00%	9.14%
Y - GBP	GBP	8.03%	8.73%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)	GBP	8.01%	4.10%	0.00%	0.00%	0.00%

[(1)] Lancement le 13 janvier 2025
[(2)] Fermeture le 20 mars 2025
[(3)] Fermeture le 1er octobre 2024 et lancement à nouveau le 5 novembre 2024.
[(4)] Fermeture le 10 décembre 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - USD	USD	10.17%	8.62%	5.97%	-12.45%	13.61%
C - EUR	EUR	8.19%	6.84%	3.19%	-13.47%	12.52%
C - EUR (QIDiv)	EUR	0.00%	0.00%	3.20%	-13.47%	12.50%
C - GBP	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.14%
C - GBP (QIDiv)	GBP	9.98%	8.28%	4.83%	-12.69%	12.73%
C - USD	USD	10.29%	8.73%	6.07%	-12.37%	13.72%
C - USD (QIDiv)	USD	10.29%	8.73%	6.07%	-12.36%	12.71%
I - AUD	AUD	9.38%	7.02%	4.49%	-13.09%	13.04%
I - EUR	EUR	8.12%	6.78%	3.14%	-13.51%	12.44%
I - GBP	GBP	9.91%	8.23%	4.76%	-12.75%	13.11%
I - GBP (QIDiv)	GBP	9.92%	8.20%	4.75%	-12.73%	12.68%
I - NOK	NOK	9.60%	7.22%	4.06%	-12.75%	13.07%
I - USD	USD	10.22%	8.67%	6.00%	-12.41%	13.65%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	-1.79%	0.00%	12.40%
M - NOK	NOK	9.55%	7.17%	4.02%	-12.80%	13.02%
M - USD[(1)]	USD	2.14%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD[(2)]	USD	2.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (MFDiv)[(3)]	USD	3.19%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP[(4)]	GBP	2.58%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - JPY	JPY	5.31%	2.71%	1.45%	-12.76%	0.38%
Y - AUD (QFDiv)	AUD	6.70%	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - CAD (ACDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	13.44%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Corporate Bond Fund (en liquidation depuis le 31 mars 2023)		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.20%	11.06%
I - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	9.50%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.33%	10.90%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	11.39%
M - EUR	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	-18.61%	9.48%
M - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-17.37%	10.84%

[(1)] Lancement le 26 mai 2025
[(2)] Lancement le 19 février 2025
[(3)] Lancement le 28 janvier 2025
[(4)] Lancement le 4 février 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - USD	USD	11.98%	18.84%	0.37%	-16.30%	19.99%
C - CHF (AIDiv)	CHF	7.41%	14.27%	-9.62%	-17.43%	18.62%
C - EUR	EUR	8.86%	16.96%	-2.15%	-17.37%	18.89%
C - EUR (AIDiv)	EUR	10.02%	16.97%	-8.40%	-17.38%	18.89%
C - GBP	GBP	11.83%	18.58%	-0.66%	-16.63%	19.57%
C - GBP (AIDiv)	GBP	11.84%	18.57%	-6.86%	-16.62%	19.58%
C - USD	USD	12.09%	18.96%	0.47%	-16.22%	20.10%
C - USD (AIDiv)	USD	12.09%	18.96%	-6.11%	-16.22%	20.10%
G - EUR (AIDiv)	EUR	10.25%	17.20%	-8.21%	-17.21%	19.13%
G - GBP	GBP	12.05%	18.82%	-0.42%	-16.45%	19.81%
G - GBP (AIDiv)	GBP	12.06%	18.81%	-6.65%	-16.46%	19.82%
G - USD (AIDiv)	USD	12.31%	19.20%	-5.92%	-16.04%	20.34%
I - EUR	EUR	9.98%	16.90%	-2.22%	-17.42%	18.82%
I - GBP (AIDiv)	GBP	11.76%	18.51%	-0.71%	-15.31%	0.00%
I - NOK	NOK	11.48%	17.40%	-8.31%	0.00%	0.00%
I - SEK	SEK	9.67%	16.76%	-1.77%	-17.32%	19.14%
I - USD	USD	12.03%	18.89%	0.41%	-16.27%	20.03%
K - CHF	CHF	0.00%	0.00%	-3.25%	-17.30%	2.04%
K - EUR	EUR	10.29%	17.25%	-1.93%	-17.18%	19.18%
K - EUR (AIDiv)[(1)]	EUR	-1.76%	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%
K - GBP	GBP	12.10%	18.87%	-0.37%	-16.43%	19.85%
K - GBP (AIDiv)	GBP	12.06%	18.86%	-6.62%	-16.42%	19.83%
K - USD	USD	12.36%	19.25%	0.70%	-16.02%	2.32%
K - USD (AIDiv)	USD	12.35%	19.26%	0.23%	0.00%	1.51%
M - CHF	CHF	7.28%	14.17%	-3.57%	-17.51%	0.23%
M - EUR	EUR	9.93%	16.84%	-2.26%	-17.45%	18.77%
M - EUR (AIDiv)	EUR	9.92%	16.85%	-8.49%	-17.46%	4.21%
M - GBP	GBP	11.74%	18.47%	-0.72%	-16.70%	0.28%
M - USD	USD	11.97%	18.84%	0.37%	-16.30%	19.98%
M - USD (AIDiv)	USD	11.98%	18.83%	-6.22%	-16.29%	1.26%
Q - CHF	CHF	7.44%	14.34%	-3.42%	-19.16%	0.00%
Q - EUR	EUR	10.11%	17.03%	-2.11%	-17.33%	18.95%
Q - SEK	SEK	9.79%	16.89%	0.16%	0.00%	0.00%
Q - USD	USD	12.15%	19.02%	0.52%	-16.17%	20.16%
Q - USD (AIDiv)	USD	12.13%	19.03%	-6.07%	-16.17%	1.31%
R - EUR	EUR	9.39%	16.26%	-2.73%	-17.88%	18.17%
R - EUR (AIDiv)	EUR	9.39%	16.27%	-7.74%	-17.76%	18.18%
R - SEK	SEK	9.09%	16.12%	-2.29%	-17.77%	18.48%
R - USD	USD	11.42%	18.25%	-0.13%	-16.72%	19.39%
R - USD (AIDiv)	USD	11.42%	18.25%	-6.69%	-16.72%	19.39%
S - EUR	EUR	10.15%	17.08%	-2.06%	-17.29%	19.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	10.14%	17.09%	0.35%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	11.93%	18.70%	-7.88%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	12.19%	19.08%	0.57%	-16.02%	0.00%
X - EUR	EUR	10.86%	17.83%	-1.44%	-16.76%	19.77%
X - GBP	GBP	12.67%	19.46%	0.12%	-16.01%	20.48%
X - USD	USD	12.92%	19.84%	1.22%	-15.60%	21.00%
Y - CAD	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.60%

[(1)] Lancement le 13 décembre 2024 et fermeture le 10 avril 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - EUR (BHedged)	EUR	4.44%	0.84%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (AIDiv)-(BHedged)[1]	GBP	0.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
C - USD (BHedged)	USD	6.30%	6.31%	1.56%	-10.78%	5.36%
I - EUR (BHedged)	EUR	4.32%	4.40%	-1.27%	-11.96%	4.25%
I - NOK (BHedged)	NOK	5.78%	4.52%	-0.55%	-11.09%	4.92%
I - USD	USD	9.09%	-1.39%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD (BHedged)	USD	6.19%	6.24%	1.44%	-10.88%	5.23%
M - EUR (AIDiv)-(BHedged)	EUR	4.29%	4.36%	-0.09%	0.00%	0.00%
M - EUR (BHedged)	EUR	4.29%	4.35%	-1.31%	-12.25%	-0.64%
M - NOK (BHedged)	NOK	5.75%	4.48%	-0.59%	-11.14%	4.87%
M - USD[2]	USD	6.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR[3]	EUR	3.06%	-2.35%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (BHedged)[4]	EUR	1.36%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - JPY (BHedged)	JPY	1.23%	0.26%	-3.16%	-11.51%	4.74%
Q - USD	USD	9.27%	-0.27%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD	USD	8.68%	2.78%	-0.20%	-17.05%	6.68%

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - USD	USD	10.05%	10.23%	0.00%	0.00%	10.46%
I - AUD	AUD	9.31%	8.60%	5.45%	-16.00%	9.98%
I - USD	USD	10.10%	10.27%	7.11%	-15.49%	10.51%
I - USD (QIDiv)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-15.49%	10.50%
K - GBP	GBP	10.23%	10.15%	0.00%	0.00%	0.00%
K - GBP (MIDiv)	GBP	10.22%	2.34%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	7.98%	8.30%	4.05%	-16.48%	9.31%
M - USD[5]	USD	2.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - EUR (QIDiv)	EUR	8.08%	8.36%	4.18%	-16.40%	-0.90%
R - USD	USD	9.40%	9.57%	1.50%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.13%	8.45%	4.23%	-14.03%	0.00%
S - JPY	JPY	4.93%	4.08%	2.32%	-15.93%	9.97%
S - USD	USD	10.22%	10.40%	7.22%	-16.93%	0.00%
Y - CAD	CAD	9.28%	10.22%	8.90%	0.00%	0.00%

[1] Lancement le 4 juin 2025
[2] Lancement le 3 février 2025
[3] Fermeture le 4 novembre 2024
[4] Lancement le 30 janvier 2025
[5] Lancement le 29 mai 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
A - USD (CPerf)	USD	1.61%	6.07%	6.75%	0.00%	-6.48%
C - EUR (CPerf)	EUR	0.58%	5.19%	6.92%	5.12%	2.69%
C - EUR (CPerf)-(QIDiv)	EUR	0.59%	5.10%	4.30%	0.00%	0.00%
C - GBP (CPerf)	GBP	2.03%	6.43%	8.43%	5.72%	3.29%
C - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.68%
C - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.92%
C - USD (CPerf)	USD	2.16%	6.71%	9.08%	5.30%	3.77%
I - CAD (ACDiv)	CAD	1.15%	7.26%	-3.67%	6.03%	3.51%
I - EUR	EUR	0.79%	6.13%	8.20%	5.20%	2.81%
I - EUR (CPerf)	EUR	0.63%	5.37%	7.07%	5.15%	2.73%
I - EUR (Perf)	EUR	0.62%	5.17%	7.10%	5.15%	2.74%
I - GBP (Perf)	GBP	2.06%	6.73%	-2.07%	5.85%	3.33%
I - JPY (Perf)	JPY	-2.08%	-2.56%	0.00%	0.00%	-1.60%
I - USD	USD	2.60%	7.90%	10.99%	6.27%	3.86%
I - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.50%
I - USD (Perf)	USD	2.17%	6.65%	9.22%	5.35%	3.78%
M - CHF (CPerf)	CHF	-1.68%	-1.33%	0.00%	0.00%	0.00%
M - EUR	EUR	0.75%	6.09%	8.15%	5.17%	2.70%
M - EUR (CPerf)	EUR	0.57%	5.44%	6.62%	5.11%	2.70%
M - USD (CPerf)[1]	USD	1.32%	6.53%	7.59%	0.00%	3.78%
Q - EUR (CPerf)	EUR	0.59%	5.15%	6.90%	5.09%	2.71%
Q - NOK (CPerf)[2]	NOK	1.58%	5.61%	7.91%	5.56%	3.23%
Q - SEK (CPerf)	SEK	0.22%	5.06%	7.54%	5.43%	3.04%
Q - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	5.56%	3.75%
S - EUR (CPerf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-1.50%
S - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	5.94%	3.96%
S - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	9.77%	5.79%	4.31%
Z - EUR (Perf)	EUR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	3.81%
Z - GBP (Perf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.69%
Z - USD (Perf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%
ZR - EUR (CPerf)	EUR	1.19%	5.02%	6.47%	5.48%	3.81%
ZR - GBP (CPerf)	GBP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.43%
ZR - GBP (CPerf)-(AIDiv)	GBP	2.67%	7.81%	4.06%	6.46%	4.36%
ZR - USD (CPerf)	USD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.42%
ZR - USD (CPerf)-(AIDiv)	USD	2.62%	6.19%	4.70%	7.43%	4.60%

[1] Fermeture le 10 avril 2025 et lancement à nouveau le 19 mai 2025.
[2] Fermeture le 29 octobre 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
B - USD	USD	10.00%	11.08%	8.67%	-13.13%	13.97%
C - CHF	CHF	5.46%	0.76%	0.00%	0.00%	0.00%
C - EUR	EUR	7.98%	9.25%	5.81%	-14.08%	1.13%
C - GBP	GBP	9.81%	10.74%	7.42%	-13.40%	0.00%
C - GBP (AIDiv)	GBP	9.76%	10.75%	7.43%	-13.44%	0.00%
C - USD	USD	10.13%	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	7.98%	9.11%	5.75%	-14.17%	6.15%
I - NOK	NOK	9.47%	9.62%	6.74%	-13.40%	13.48%
I - SEK[(1)]	SEK	2.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	10.05%	11.13%	8.71%	-13.10%	14.02%
K - EUR (AIDiv)	EUR	8.30%	9.46%	-0.72%	-13.96%	13.14%
K - USD (AIDiv)[(2)]	USD	5.28%	11.41%	1.87%	-12.88%	14.31%
M - USD	USD	9.99%	11.09%	8.67%	-11.90%	0.00%
Q - EUR	EUR	0.00%	0.00%	5.88%	-14.06%	1.15%
R - EUR	EUR	6.88%	8.53%	5.14%	-14.66%	12.19%
R - USD[(3)]	USD	2.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
R - USD (AIDiv)	USD	9.40%	10.48%	0.99%	-13.61%	13.35%
S - CHF[(4)]	CHF	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	8.26%	9.46%	5.91%	-14.02%	13.03%
S - EUR (QIDiv)	EUR	8.24%	9.42%	5.86%	-14.03%	2.42%
S - GBP	GBP	10.05%	10.94%	7.53%	-13.26%	13.67%
S - GBP (QIDiv)	GBP	10.06%	10.90%	7.52%	-13.25%	1.97%
S - USD	USD	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%	14.20%
S - USD (QIDiv)	USD	10.33%	11.40%	8.88%	-12.96%	2.93%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
G - CAD (QIDiv)	CAD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.12%	4.40%
G - EUR	EUR	5.07%	8.72%	6.01%	-3.06%	3.77%
G - GBP	GBP	6.78%	10.11%	7.54%	-2.18%	4.26%
G - GBP (QIDiv)	GBP	6.78%	10.11%	7.55%	-2.19%	4.25%
G - USD	USD	7.03%	10.48%	8.70%	-2.01%	4.73%
G - USD (QIDiv)	USD	7.02%	10.52%	8.73%	-1.98%	4.71%
I - EUR[(5)]	EUR	3.39%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR (AIDiv)	EUR	4.89%	8.54%	1.77%	-3.20%	1.57%
I - GBP[(6)]	GBP	4.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	6.85%	10.31%	3.02%	0.00%	4.49%
K - EUR	EUR	5.10%	8.76%	6.04%	-3.01%	3.80%
K - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-1.99%	4.78%
M - EUR	EUR	4.84%	8.47%	5.11%	-3.61%	0.00%
Q - EUR	EUR	4.95%	8.60%	5.90%	-3.15%	3.67%
Q - GBP	GBP	6.69%	10.00%	7.47%	-2.49%	0.00%
Q - USD	USD	6.89%	10.41%	8.59%	-2.11%	4.51%
S - EUR	EUR	5.00%	8.66%	5.95%	-3.09%	3.71%
S - GBP	GBP	6.74%	10.03%	1.69%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	6.95%	10.44%	1.95%	0.00%	0.00%
Y – CAD[(7)]	CAD	1.15%	0.00%	0.00%	0.00%	0.71%

[(1)] Lancement le 30 janvier 2025
[(2)] Fermeture le 27 novembre 2024
[(3)] Lancement le 26 février 2025
[(4)] Lancement le 21 février 2025
[(5)] Lancement le 18 septembre 2024
[(6)] Lancement le 4 octobre 2024
[(7)] Lancement le 10 décembre 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
G - EUR	EUR	6.91%	8.30%	3.49%	-7.27%	6.19%
G - GBP	GBP	8.71%	9.73%	5.18%	-6.36%	6.83%
G - GBP (AIDiv)	GBP	8.72%	9.76%	-2.15%	-6.36%	6.84%
G - USD	USD	8.94%	10.10%	6.23%	-6.18%	7.24%
G - USD (MIDiv)	USD	8.94%	10.11%	0.57%	0.00%	0.00%
I - EUR[(1)]	EUR	2.75%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	8.87%	10.05%	6.00%	-6.33%	7.06%
K - EUR	EUR	6.96%	8.33%	3.47%	-7.20%	0.80%
K - GBP	GBP	8.76%	-0.16%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	8.99%	10.15%	6.23%	-6.14%	0.95%
M - EUR	EUR	6.71%	8.08%	3.29%	0.00%	0.18%
R - USD	USD	0.00%	0.00%	0.00%	-2.68%	0.00%
S - JPY	JPY	3.79%	3.93%	1.52%	-6.79%	6.59%
W - USD	USD	8.62%	9.77%	5.92%	-6.47%	6.91%

BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
G - EUR	EUR	3.77%	3.54%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	3.71%	5.65%	3.43%	-1.08%	0.58%
K - EUR	EUR	3.81%	5.76%	3.53%	-0.41%	0.00%
K - GBP	GBP	5.52%	2.22%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	5.73%	6.64%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
I - EUR	EUR	5.79%	7.06%	-0.50%	-13.97%	0.13%
S - EUR	EUR	5.86%	7.12%	-0.44%	-14.20%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - GBP	GBP	7.21%	5.46%	2.54%	-14.34%	0.00%
C - GBP (QIDiv)	GBP	7.20%	5.43%	2.54%	-14.34%	0.00%
G - EUR	EUR	5.59%	4.16%	0.55%	0.00%	0.00%
G - EUR (QIDiv)	EUR	5.56%	4.16%	1.16%	-15.24%	0.00%
G - GBP	GBP	7.37%	5.60%	2.66%	-13.97%	1.06%
G - GBP (QIDiv)	GBP	7.36%	5.58%	2.72%	-13.98%	1.09%
G - USD	USD	7.60%	6.10%	3.95%	-14.06%	0.00%
I - USD	USD	0.00%	0.00%	3.74%	-13.94%	1.04%
K - CHF	CHF	2.97%	1.79%	0.63%	0.00%	0.00%
K - EUR[(2)]	EUR	1.13%	4.21%	-1.22%	0.00%	0.00%
K - GBP	GBP	7.40%	6.25%	0.00%	0.00%	0.00%
K - USD	USD	7.65%	6.14%	0.32%	0.00%	0.00%
R - CHF	CHF	2.42%	1.24%	-0.96%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	7.32%	4.49%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	7.30%	1.67%	0.00%	0.00%	0.00%
X - GBP	GBP	7.68%	5.91%	2.99%	-8.83%	0.00%
X - USD	USD	7.92%	6.41%	4.25%	-8.70%	0.00%

[(1)] Lancement le 16 décembre 2024
[(2)] Fermeture le 7 février 2025 et lancement à nouveau le 6 mars 2025
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 1 – Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs (non révisées) (suite)

Performance* (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - USD[1]	USD	1.74%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
I - EUR	EUR	2.97%	2.62%	0.66%	0.00%	0.00%
Q - GBP	GBP	4.95%	6.48%	0.00%	0.00%	0.00%
Q - GBP (QIDiv)	GBP	4.93%	-0.43%	0.00%	0.00%	0.00%
S - CHF	CHF	0.63%	-1.96%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR	EUR	3.22%	2.33%	0.00%	0.00%	0.00%
S - EUR (AIDiv)	EUR	3.24%	2.89%	-2.83%	0.00%	0.00%
S - GBP[2]	GBP	2.66%	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (AIDiv)	GBP	5.00%	4.32%	-0.69%	0.00%	0.00%
S - USD	USD	5.19%	3.36%	0.00%	0.00%	0.00%
S - USD (AIDiv)	USD	5.18%	4.75%	-0.94%	0.00%	0.00%
Y - GBP[3]	GBP	2.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Y - GBP (MIDiv)[3]	GBP	2.53%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
C - GBP	GBP	9.26%	12.42%	0.00%	0.00%	0.00%
C - GBP (QCDiv)	GBP	-1.26%	-0.50%	0.00%	0.00%	0.00%
I - USD	USD	9.46%	14.46%	-0.66%	0.00%	0.00%
S - GBP	GBP	9.38%	6.63%	0.00%	0.00%	0.00%
S - GBP (QIDiv)	GBP	9.33%	3.13%	0.00%	0.00%	0.00%

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)		30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2021
K - EUR[4]	EUR	1.11%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

[1] Lancement le 2 septembre 2024
[2] Fermeture le 20 janvier 2025
[3] Lancement le 7 novembre 2024
[4] Lancement le 14 octobre 2024
* Les classes d'actions pour lesquelles est indiquée une performance de 0.00% n'étaient pas actives au cours de l'exercice.

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier

EXPOSITION GLOBALE – VaR
De juillet 2024 à juin 2025
L'exposition globale correspond au rapport entre la VaR de la SICAV et celle de son indice de référence

L'exposition globale des Compartiments est déterminée au moyen de la méthode de la Valeur en Risque (« VaR »).

La VaR est une mesure du risque largement utilisée. Elle donne une estimation du risque de perte maximum selon une période de détention et un intervalle de confiance donnés. BlueBay utilise le modèle de Monte-Carlo sur la base d'une période de détention d'un mois, d'un intervalle de confiance de 99% et d'une période d'observation d'au moins 250 jours.

S'agissant des organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), l'exposition globale peut être mesurée sur une base absolue ou relative grâce à l'approche de la VaR.

L'exposition globale, mesurée en base relative, pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 juin 2025 est la suivante :

Compartiment	Indice de référence	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	JP Morgan EMBI Global Diversified	118%	96%	107%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index	117%	88%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	114%	88%	100%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	JP Morgan GBI–EM Global Diversified, non couvert en USD	136%	90%	113%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan EMBI Global Diversified et à 50% du JP Morgan GBI–EM Global Diversified, non couvert en USD	132%	106%	118%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	JP Morgan CEMBI Diversified	118%	93%	104%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Index	114%	86%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index	117%	82%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	ICE Bank of America Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index	124%	84%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Grade Index	118%	92%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	JP Morgan Corporate Emerging Market Diversified High Yield Index	121%	92%	105%
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates Bond Index couvert en USD	113%	74%	95%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index non couvert en USD	122%	87%	103%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Indice composite composé à 50% du JP Morgan Emerging Market Bond Index Global Diversified et à 50% du JP Morgan CEMBI Diversified	126%	95%	107%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	ICE BofA Merrill Lynch Global High Yield Investment Grade Countries Index	114%	74%	90%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Indice JP Morgan Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 1-3 year Index	145%	97%	111%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	iBoxx Euro Corporates Index	116%	91%	101%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Indice Bloomberg Global Treasury Total Return, couvert en USD	125%	50%	87%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)	Bloomberg Euro Aggregate Treasury Index	111%	84%	99%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

S'agissant des Compartiments BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund, BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund, BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund, BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund et BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund, le Gestionnaire a surveillé l'exposition globale totale (risque de marché), pour l'exercice clos au 30 juin 2025, en utilisant la VaR calculée sur une base absolue (en vertu de laquelle la VaR du Compartiment concerné ne peut dépasser 20% de sa Valeur nette d'inventaire). Au cours de l'exercice financier susmentionné, les différents niveaux de VAR de chaque Compartiment, mesurés sur une base absolue, étaient les suivants :

Compartiment	Elevé	Faible	Moyen
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund*	7%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund*	3%	1%	2%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund*	4%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund*	7%	2%	3%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund*	7%	3%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund*	1 %	0%	1%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund*	1%	0%	0%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund*	6%	4%	5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond*	5%	3%	4%

**** Les fonds à rendement absolu recourent à la VaR absolue (exprimée en % de la VNI)***

La VaR des Compartiments et la VaR des indices de référence ont été calculées sur la base d'un modèle « historique » avec un intervalle de confiance de 99% et une période d'observation de 20 jours.

Levier
Conformément à la Loi de 2010 et aux autres réglementations en vigueur, en particulier la circulaire CSSF 11/512, la méthode utilisée pour déterminer le niveau de levier de chaque Compartiment se base sur l'approche par la somme des notionnels. Le niveau de levier attendu d'un Compartiment n'excède généralement pas 150 à 500% de la valeur nette d'inventaire du Compartiment. Toutefois, dans certaines circonstances, le niveau de levier peut être supérieur à celui susmentionné. Pour l'exercice/la période clôturé(e) au 30 juin 2025, le niveau de levier des Compartiments était le suivant :

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund	38.4%
BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund	48.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund	212.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	444.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	326.2%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	28.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	372.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	215.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	257.8%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield Bond Fund	83.4%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	22.7%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	528.6%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	18.6%

Annexe 2 – Valeur en Risque et Levier (suite)

Compartiment	Levier
BlueBay Funds - BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	152.8%
BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund	219.3%
BlueBay Funds - BlueBay Financial Capital Bond Fund	751.5%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	371.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	54.1%
BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	1386.3%
BlueBay Funds - BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	92.4%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	102.9%
BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	58.7%
BlueBay Funds - BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	77.0%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	204.5%
BlueBay Funds - BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	263.8%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	480.6%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	245.2%
BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)	20.8%

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération

Rémunération des membres de la Société de gestion

BlueBay Funds Management Company S.A.

La Société de gestion a adopté et mis en œuvre une politique de rémunération applicable à son personnel. Les détails de cette politique de rémunération, notamment la détermination des rémunérations fixes et variables du personnel, une description des principaux éléments de rémunération et un aperçu du mode de détermination de la rémunération variable, peuvent être consultés sur le site Internet www.rbcbluebay.com

Les informations ci-dessous contiennent des détails supplémentaires relatifs à l'application de la politique de rémunération et son impact financier pour l'exercice courant du 1er novembre 2023 au 31 octobre 2024, soit la période comptable de référence de la Société de gestion (« l'Exercice »), notamment la répartition entre les composantes fixes et variables de la rémunération du personnel.

Bluebay Funds Management Company S.A. intervient à la fois en tant que GFIA de plusieurs FIA et en tant que société de gestion d'OPCVM. La rémunération totale divulguée ci-dessous est calculée au prorata du total des actifs sous gestion du Fonds, pondérés par le total des actifs sous gestion de la Société de gestion.

Total de la rémunération sur l'Exercice en EUR	
Rémunération fixe	3,748,187.15
Rémunération variable	3,291,989.91
Total	7,040,177.07
Nombre de bénéficiaires	44.00*
Intéressement différé	-

* Le nombre de bénéficiaires est basé sur l'effectif de chacun des bureaux de la Société de gestion de BlueBay Funds (Luxembourg, Allemagne, Italie, Pays-Bas, Espagne et Suède) en octobre 2024.

La rémunération fixe inclut les salaires fixes.

La rémunération variable correspond aux primes discrétionnaires versées à tous les employés sur la base de leur performance individuelle, mais également des résultats financiers de l'entreprise et du groupe.

Les Collaborateurs identifiés de la Société de gestion désignent toutes les catégories de personnel, y compris le directeur exécutif, les dirigeants, les personnes exerçant des fonctions de contrôle et tout autre employé recevant une rémunération totale correspondant à la tranche de rémunération des cadres, dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la Société ou celui des fonds gérés, ainsi que les catégories de personnel des entités à qui la Société de gestion délègue des activités de gestion de portefeuille ou de gestion des risques lorsque ces activités ont une incidence significative sur les profils de risque des fonds gérés par la Société de gestion. Les fonctions concernées sont identifiées conformément aux exigences de la Directive GFIA et aux recommandations de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

Annexe 3 – Rapport sur la rémunération (suite)

Rémunération des membres de la Société de gestion (suite)

Les informations ci-dessous se rapportent à la rémunération des Collaborateurs identifiés de la Société de gestion, calculée au prorata du total des actifs sous gestion du Fonds, pondérés par le total des actifs sous gestion du Fonds.

Rémunération des Collaborateurs identifiés en EUR	
Rémunération fixe	140,159.62
Rémunération variable	154,031.09
Total	294,190.72
Intéressement différé	-

Rémunération des fonctions déléguées

Afin d'aligner les modalités de rémunération de RBC Global Asset Management (UK) Limited (« RBC GAM UK ») sur celles de l'ensemble de RBC Global Asset Management, l'année de performance 2024 de RBC GAM UK s'est terminée le 31 octobre 2024. Les résultats ci-dessous se rapportent donc à la rémunération fixe pour la période de 12 mois se terminant le 31 octobre 2024.

La rémunération totale versée au Gestionnaire délégué basé au Royaume-Uni, à savoir RBC GAM UK, au titre de 2024 s'est élevée à 133 millions £, dont 55 millions £ de rémunération fixe et 78 millions £ de rémunération variable (pour 487 bénéficiaires). Cette rémunération englobe les sommes versées à des employés dont la fonction couvre d'autres fonds gérés par RBC GAM UK. Au 31 octobre 2024, le total des actifs sous gestion de RBC GAM UK représentait 115.3 milliards £.

La rémunération versée aux cadres (qui comprennent les membres du Conseil d'administration, les titulaires de la fonction de cadre supérieur (SMF) et les subordonnés directs du CEO) au titre de 2024 s'élève à 17.3 millions £, et à 33.3 millions £ pour les autres Preneurs de risque importants. Les fonctions de ces employés couvrent des activités liées à d'autres fonds gérés par RBC GAM UK.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres

Le Règlement sur les opérations de financement sur titres met en place des exigences de déclaration relatives aux opérations de financement sur titres et aux total return swaps.

L'Article 3 (11) du Règlement définit les opérations de financement sur titres comme suit :

- une opération de pension ;
- un prêt de titres ou de matières premières et un emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une opération de vente-rachat ;
- une opération de prêt avec appel de marge

Au 30 juin 2025, les Compartiments étaient engagés dans des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps repris dans les instruments visés par le Règlement sur les opérations de financement sur titres.

1. Données mondiales

Le montant des actifs de toutes les opérations de financement sur titres et de tous les contrats de total return swaps au 30 juin 2025 est réparti comme suit :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Description	Montant nominal EUR	% des actifs nets
Contrats de prise en pension	2,100,000	0.47
Contrats de mise en pension	(2,058,495)	(0.46)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	(2,406)	(0.01)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD	% des actifs nets
Contrats de total return swaps	89,734	0.01

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

2. Données concernant la réutilisation de garanties

Aucune garantie ni garantie en espèces n'ont été réutilisées au cours de l'exercice clôturé au 30 juin 2025.

3. Concentration

Les émetteurs des garanties reçues au titre de contrats de prise en pension au 30 juin 2025 sont les suivants :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Emetteur de la garantie	Montant de la garantie en EUR
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2,086,947

Les contreparties à l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 30 juin 2025 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Description	Montant nominal EUR
Contrepartie des contrats de prise en pension	
Barclays Bank Plc	2,100,000
Contrepartie des contrats de mise en pension	
Jefferies Group LLC	(2,058,495)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank NA	89,734

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Contrepartie des contrats de total return swaps	
Citibank NA	(2,406)

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

4. Conservation des garanties reçues

Toutes les garanties reçues au titre de la SICAV sont détenues par un seul et même Dépositaire, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., et sont réparties comme suit au 30 juin 2025 :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Dépositaire	Montant de la garantie en EUR
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.	
Garantie avec constitution de sûreté	2,086,947

5. Conservation des garanties gagées

Toutes les garanties gagées au titre de l'ensemble des contrats de mise en pension et des contrats de total return swaps sont détenues sur des comptes groupés et réparties comme suit au 30 juin 2025 :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

	% du total des garanties
Comptes groupés	100

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	355,136	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	295,108	100.00

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Bénéfices	Montant EUR	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	57,211	100.00

Frais	Montant EUR	% des frais totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	92,450	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Investment Grade Bond Fund

Bénéfices	Montant EUR	% des bénéfices totaux
Contrats de mise et de prise en pension		
Au bénéfice du Fonds	59,877	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	32,823	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	45,205	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Select Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	42,226	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	131,383	100.00

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

6. Bénéfices/frais (suite)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	1,754,977	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	987,856	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Total Return Credit Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	15,809	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	91,068	100.00

BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Bénéfices	Montant USD	% des bénéfices totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	8,415,224	100.00

Frais	Montant USD	% des frais totaux
Contrats de total return swaps		
Au bénéfice du Fonds	8,781,272	100.00

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions

Les données cumulées sur les transactions au titre des garanties reçues/gagées relatives à tous les contrats de pension et contrats de total return swaps au 30 juin 2025 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie EUR	Qualité de la garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de prise en pension						
Barclays Bank Plc	Oblig. souveraine	2,086,947	AAAu	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
Contrats de mise en pension						
Jefferies Group LLC	Obligations d'entr.	829,958	B	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite
Jefferies Group LLC	Obligations d'entr.	1,360,690	BB-	> 1 an	Royaume-Uni	Bipartite

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie USD	Qualité de la garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de total return swaps[1]						
Citibank NA	Espèces	540,000	S/O	S/O	Royaume-Uni	Bipartite

[1] La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de total return swaps au niveau du portefeuille.

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Contrepartie	Type de garantie	Montant de la garantie USD	Qualité de la garantie	Echéance des garantie	Pays de la contrepartie	Règlement et compensation
Contrats de total return swaps[1]						
Citibank NA	Espèces	35,680,000	S/O	S/O	Royaume-Uni	Bipartite

[1] La garantie en espèces servant à couvrir l'exposition à la valeur du marché des contrats de total return swaps au niveau du portefeuille.

Annexe 4 – Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

7. Données cumulées sur les transactions (suite)

Les échéances de l'ensemble des contrats de prise et de mise en pension et des contrats de total return swaps au 30 juin 2025 sont les suivantes :

BlueBay Funds - BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Description	Montant nominal EUR
Echéance des contrats de prise en pension	
> 1 an	2,100,000
Echéance des contrats de mise en pension	
> 1 an	(2,058,495)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
> 1 an	(2,406)

BlueBay Funds - BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund

Description	Plus/(moins)-values non réalisées USD
Echéance des contrats de total return swaps	
3 mois à 1 an	89,734

Annexe 5 – Informations relatives aux Compartiments qui 1) promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales ou 2) ont un objectif d'investissement durable

Les informations présentées ci-dessous se rapportent à chaque Compartiment classé comme relevant de l'Article 8 ou 9 en vertu du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations fournies répondent aux exigences des Normes techniques de réglementation (« NTR ») de niveau 2 du SFDR, entrées en vigueur le 1er janvier 2023. En outre, les informations fournies aux présentes doivent être lues conjointement avec les Etats financiers dans leur version intégrale.

Le tableau suivant fournit des informations détaillées sur la classification de chaque Compartiment conformément au SFDR au 30 juin 2025 :

Compartiment	Catégorie SFDR
BlueBay Emerging Market Bond Fund	Article 8
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund	Article 6
BlueBay Emerging Market Select Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global High Yield Bond Fund	Article 6
BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund	Article 8
BlueBay Total Return Credit Fund	Article 8
BlueBay Financial Capital Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund	Article 8
BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund	Article 8
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Asset-Backed Credit Fund	Article 6
BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund	Article 8
BlueBay High Grade Short Duration Asset-Backed Credit Fund	Article 6
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Article 8
BlueBay Impact - Aligned Bond Fund	Article 9
BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund	Article 8
BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1 (lancé le 14 octobre 2024)	Article 8

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 2QC0MRAG5HQKQLHYOO55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.01%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 95.86% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

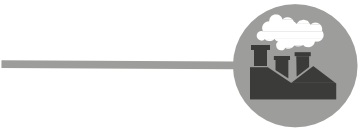
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	43,732.5	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	1,724.8	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	247,889.1	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	375.3	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	3,145.1	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	12.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	10.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	4.4%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	812.1	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	13.3%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	37.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligations internationales du gouvernement omanais	Emetteurs souverains	1.72%	Oman
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.66%	Turquie
Petroleos de Venezuela SA	Energie	1.51%	Venezuela
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.48%	Argentine
Petroleos Mexicanos	Energie	1.35%	Mexique
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.32%	Argentine
Petroleos Mexicanos	Energie	1.26%	Mexique
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.16%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.12%	Turquie
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.11%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement équatorien	Emetteurs souverains	1.04%	Equateur
Obligations internationales du gouvernement panaméen	Emetteurs souverains	1.02%	Panama
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	Emetteurs souverains	0.98%	Pakistan
Obligations internationales du gouvernement angolais	Emetteurs souverains	0.97%	Angola
DP World Salaam	Transport	0.92%	Emirats arabes unis

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

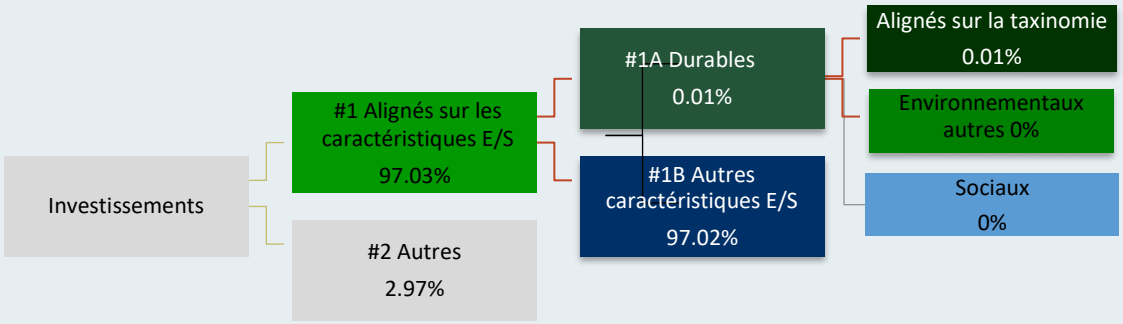
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97.03% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.01% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

2.97% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.86%
Energie	Energie	14.62%
Finance	Banque	0.08%
Finance	Banque	0.61%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.05%
Finance	Services financiers	2.36%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.14%
Industrie	Transport	2.74%
Matériaux	Matériaux	1.34%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	70.97%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2.09%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.11%
Espèces	Espèces	4.26%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 10.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.06%	0.02%
Adaptation au changement climatique	-	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.06%**	**0.02%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

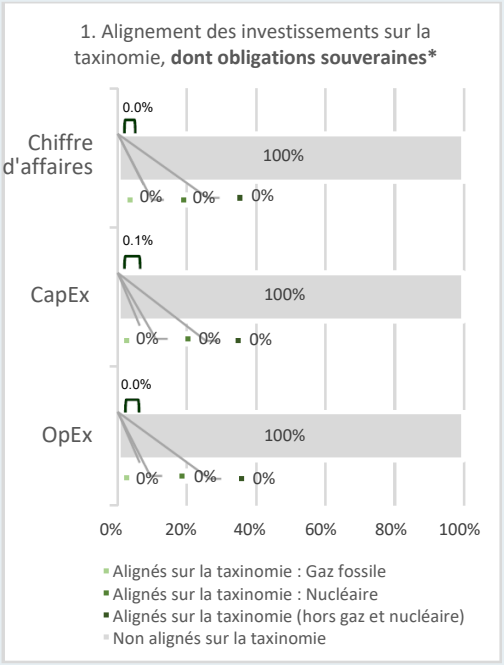
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

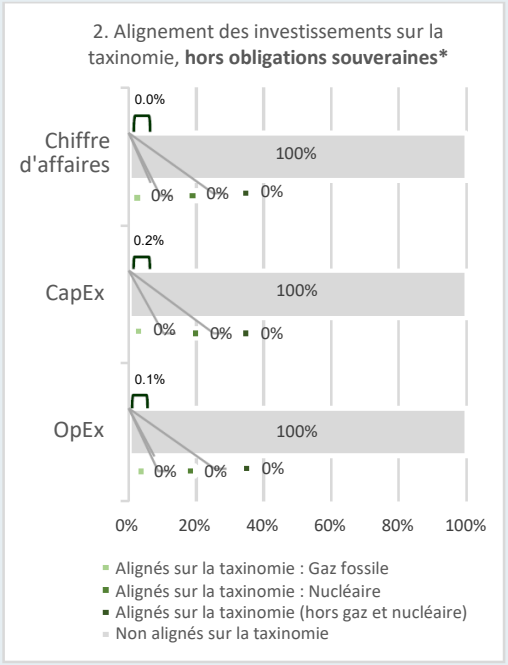
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	0.04%	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**0.04%**	**-**

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.02%**	**0.02%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay High Yield ESG Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 2VMIJS3CD1JEJYSZHL13

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.10%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 94.69% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 99.8% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	3,128.0	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par le FMI dans sa liste des économies avancées). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsqu'aucune donnée du fournisseur tiers n'est disponible pour les émissions de GES de scope 1, de scope 2, de scope 3 et totales, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de GES au cours de la période de référence précédente pour les titres éligibles, une valeur de remplacement interne a été déterminée. Pour cette période de référence, une cartographie des filiales a été réalisée, sur la base de la méthodologie MSCI® ESG Research. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Le Compartiment atténue quelques-unes de ces PIN en excluant certaines entreprises en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et par rapport à un périmètre spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%).
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,650.6	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	135,636.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	281.1	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	583.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	22.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	2.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles, y compris celles impliquées dans le charbon (thermique, houille et lignite), en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes dont plus de 0% des revenus proviennent du secteur des combustibles fossiles et dont la principale source de revenus ne provient pas de l'un des groupes NACE suivants (05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Minimiser l'exposition en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard ; ou • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des controverses ESG, provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et permettent d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment. Remarque : Le Compartiment a atténué autant que possible cette PIN de manière plus générale en termes de production d'armes (sans se limiter aux armes controversées) en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent 10% ou plus de leur chiffre d'affaires des armes conventionnelles.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	4.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle.

Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Nidda Healthcare Holding GmbH	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.35%	Allemagne
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.14%	Israël
Pinnacle Bidco PLC	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	1.02%	Royaume-Uni
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co	Automobile et pièces détachées	1.02%	Etats-Unis
Iliad Holding SASU	Services de télécommunications	0.95%	France
SoftBank Group Corp	Services de télécommunications	0.94%	Japon
Grifols SA	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.90%	Espagne
Bellis Acquisition Co PLC	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.88%	Royaume-Uni
Verisure Holding AB	Services commerciaux et professionnels	0.87%	Suède
Heathrow Finance PLC	Transport	0.80%	Royaume-Uni
Telefonica Europe BV	Services de télécommunications	0.79%	Espagne
National Bank of Greece SA	Banque	0.78%	Grèce
Rossini Sarl	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.78%	Italie
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banque	0.77%	Espagne
Nexi SpA	Services financiers	0.74%	Italie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

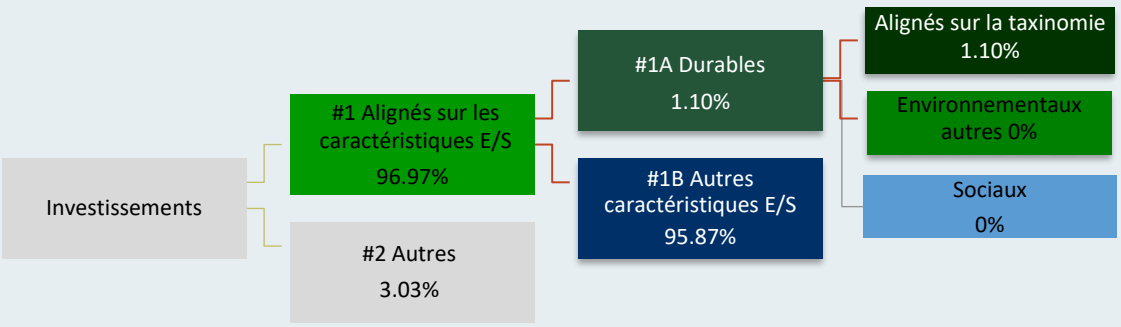
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.97% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.10% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

3.03% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	4.32%
Services de communication	Services de télécommunications	16.47%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	4.54%
Consommation discrétionnaire	Services commerciaux et professionnels	0.70%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	4.23%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	1.63%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	5.74%
Consommation discrétionnaire	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.46%
Consommation discrétionnaire	Gestion et promotion immobilières	0.09%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	3.53%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.95%
Consommation de base	Produits ménagers et de soin personnel	0.56%
Finance	Automobile et pièces détachées	0.03%
Finance	Banque	15.96%
Finance	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.12%
Finance	Services de consommation	0.13%
Finance	Services financiers	3.78%
Finance	Assurance	0.78%
Santé	Equipements et services de soins de santé	1.59%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	6.69%
Industrie	Biens d'équipement	2.53%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2.06%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.78%
Industrie	Transport	1.44%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.06%
Technologies de l'information	Logiciels et services	2.21%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.12%
Matériaux	Matériaux	3.37%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.16%
Immobilier	Services financiers	0.00%

Immobilier	Gestion et promotion immobilières	6.55%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.04%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2.10%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.01%
Espèces	Espèces	5.32%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 2.0%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.04%	1.37%	0.93%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	0.00%	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.05%	0.04%	0.05%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.10%**	**1.42%**	**0.98%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

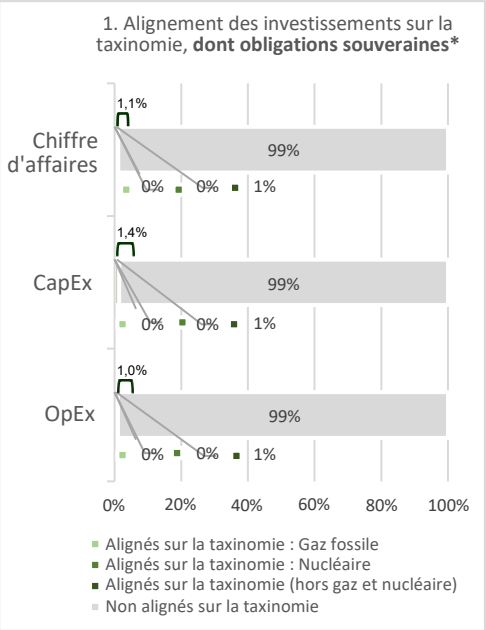
☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

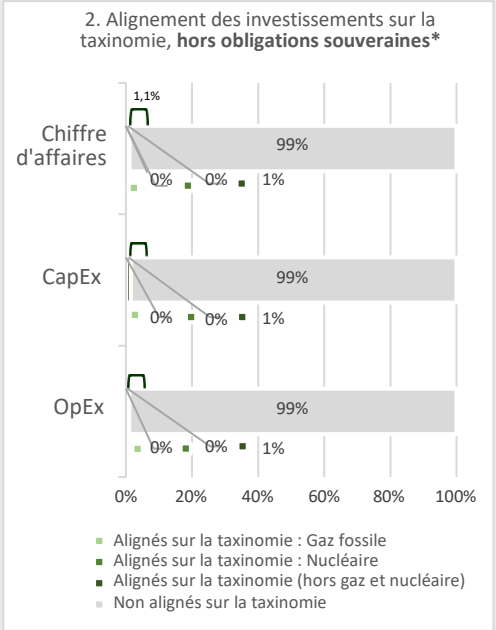
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.19%	0.17%	0.05%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.20%**	**0.17%**	**0.05%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.49%	0.77%	0.65%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.05%	0.04%	0.05%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.54%**	**0.81%**	**0.70%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Bond Fund **Identifiant d'entité juridique :** ZY4V92HRNHOW4ZXD2385

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 5.03%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 96.92% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	69,234.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	20,728.6	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	1,042,375.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	362.2	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	878.9	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	37.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	11.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	2.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	3.24%	Allemagne
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	1.57%	Allemagne
Toyota Motor Credit Corp	Automobile et pièces détachées	1.30%	Etats-Unis
UBS Group AG	Services financiers	1.04%	Suisse
Autostrade per l'Italia SpA	Transport	1,00%	Italie
WP Carey Inc	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.91%	Etats-Unis
Redexis SA	Services aux collectivités	0.83%	Espagne
FLUVIUS System Operator CV	Services aux collectivités	0.80%	Belgique
CaixaBank SA	Banque	0.78%	Espagne
Arion Banki HF	Banque	0.77%	Islande
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	0.74%	Allemagne
National Grid North America Inc	Services aux collectivités	0.69%	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banque	0.68%	Royaume-Uni
BPCE SA	Banque	0.67%	France
ITV PLC	Médias et divertissement	0.66%	Royaume-Uni

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

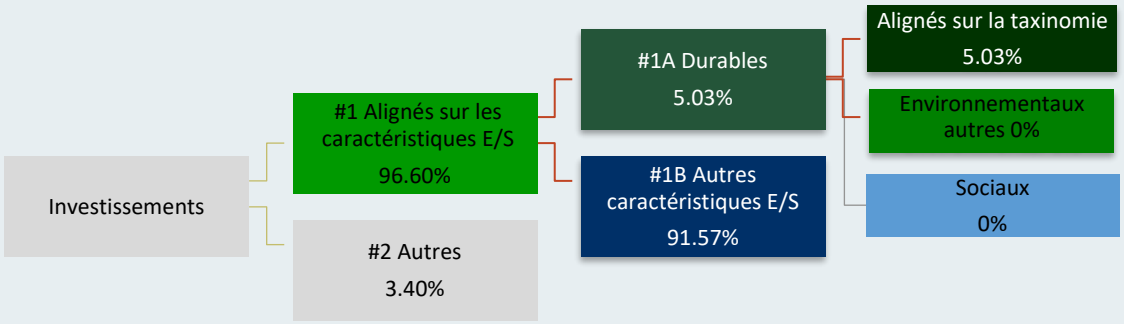
Quelle était l'allocation des actifs ?

96.60% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

5.03% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

3.40% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	0.31%
Services de communication	Médias et divertissement	3.74%
Services de communication	Services de télécommunications	2.91%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	5.49%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2.45%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.18%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.91%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.39%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.86%
Energie	Energie	4.26%
Finance	Banque	20.38%
Finance	Services financiers	6.25%
Finance	Assurance	1.63%
Santé	Equipements et services de soins de santé	3.60%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3.83%
Industrie	Biens d'équipement	2.36%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2.70%
Industrie	Services de consommation	0.24%
Industrie	Transport	3.21%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.94%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.08%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.19%
Matériaux	Matériaux	2.21%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	2.49%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2.39%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	9.75%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	12.19%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.82%
Espèces	Espèces	3.89%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 11.4%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	4.41%	5.07%	4.18%
Adaptation au changement climatique	0.90%	0.18%	0.13%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.07%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.02%	0.01%	0.01%
Prévention et réduction de la pollution	0.10%	0.11%	0.14%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**5.03%**	**5.93%**	**4.90%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

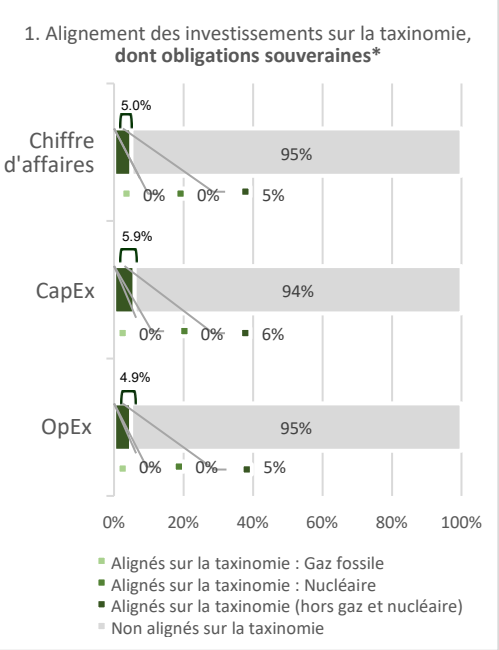
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

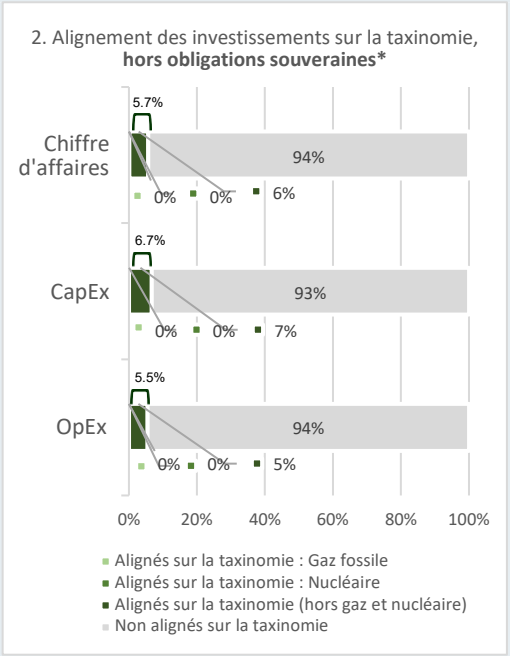
- [x] Oui :
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.17%	0.79%	0.93%
Adaptation au changement climatique	0.56%	-	-
Alignement total	**1.23%**	**0.79%**	**0.93%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	2.78%	3.61%	2.91%
Adaptation au changement climatique	0.58%	0.02%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.06%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.01%	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.08%	0.07%	0.08%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**2.93%**	**3.68%**	**2.99%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.05%	0.06%	0.05%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.05%**	**0.06%**	**0.06%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Select Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 162TOW4MBL26Q9NDNV76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :**_____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.01%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 93.12% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,998.9	La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	816.8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	11.9%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	36.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.90%	Mexique
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	2.39%	Afrique du Sud
Bons du Trésor indonésien	Emetteurs souverains	2.11%	Indonésie
Petroleos Mexicanos	Energie	2.02%	Mexique
Obligations du gouvernement de la République tchèque	Emetteurs souverains	1.99%	République tchèque
Obligations du gouvernement thaïlandais	Emetteurs souverains	1.83%	Thaïlande
Obligations du gouvernement de la République de Pologne	Emetteurs souverains	1.81%	Pologne
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.69%	Colombie
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.63%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement turc	Emetteurs souverains	1.59%	Turquie
Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures/La	Emetteurs souverains	1.58%	Entités supranationales
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.21%	Emirats arabes unis
Petroleos de Venezuela SA	Energie	1.18%	Venezuela
Bons du Trésor indonésien	Emetteurs souverains	1.18%	Indonésie
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.16%	Argentine

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

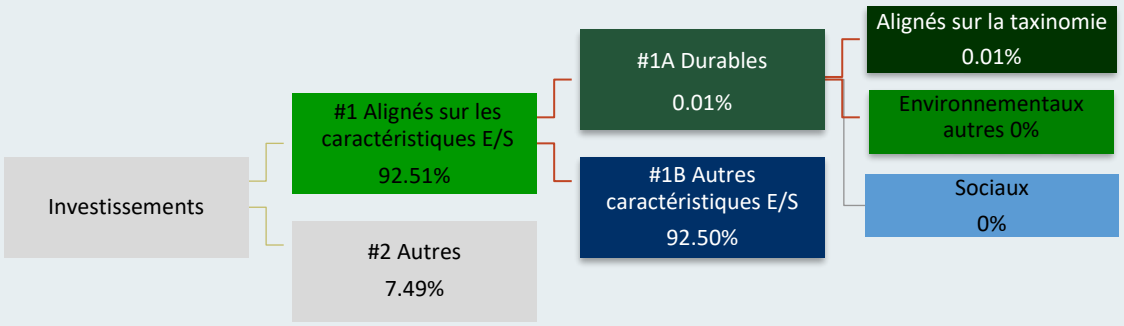
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

92.51% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.01% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

7.49% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	1.49%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.04%
Energie	Energie	11.09%
Finance	Banque	1.88%
Finance	Services financiers	2.97%
Industrie	Transport	0.67%
Matériaux	Matériaux	1.02%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	73.47%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0.49%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.30%
Espèces	Espèces	7.18%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 4.7%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.08%	0.03%
Adaptation au changement climatique	-	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.08%**	**0.03%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

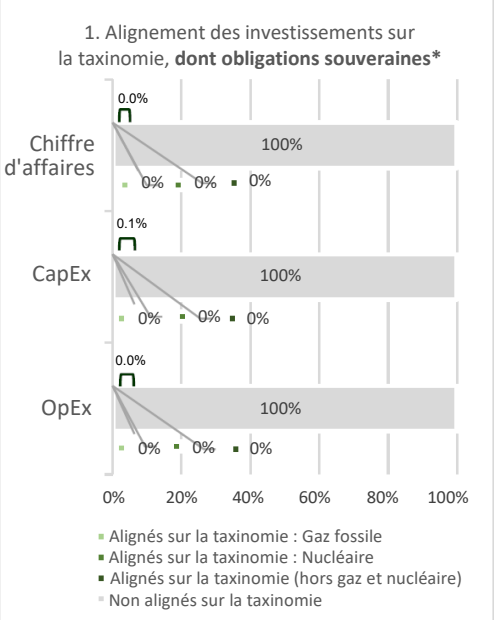
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

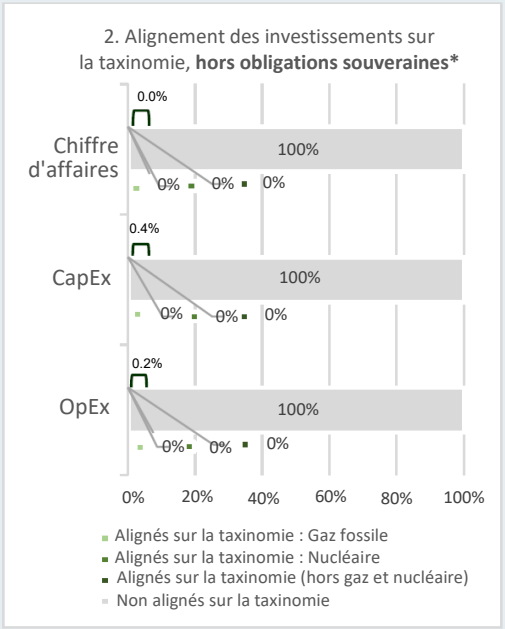
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	0.05%	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**0.05%**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.03%	0.02%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.03%**	**0.02%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif

social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et

des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : EETXHCVYTYHJXYFHPH76

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.20%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 96.17% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

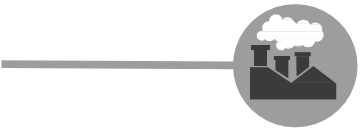
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	34,731.3	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	7,287.9	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	105,083.9	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	771.4	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,596.7	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	48.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	16.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	3.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	7.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	ENVIRONNEMENT			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	1,494.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	41.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1.60%	Brésil
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.46%	Emirats arabes unis
Banco de Credito del Peru S.A.	Banque	1.22%	Pérou
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banque	1.19%	Emirats arabes unis
Ecopetrol SA	Energie	1.16%	Colombie
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Services de télécommunications	1.16%	Jamaïque
EIG Pearl Holdings Sarl	Energie	1.15%	Arabie Saoudite
Stillwater Mining Co	Matériaux	1.06%	Afrique du Sud
CBQ Finance Ltd	Banque	1.01%	Qatar
OCP SA	Matériaux	0.99%	Maroc
Nbk Tier 2 Ltd	Banque	0.98%	Koweït
AES Panama Generation Holdings SRL	Services aux collectivités	0,96%	Panama
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	Banque	0.90%	Mexique
Petroleos Mexicanos	Energie	0.89%	Mexique
GENM Capital Labuan Ltd	Services de consommation	0.88%	Malaisie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

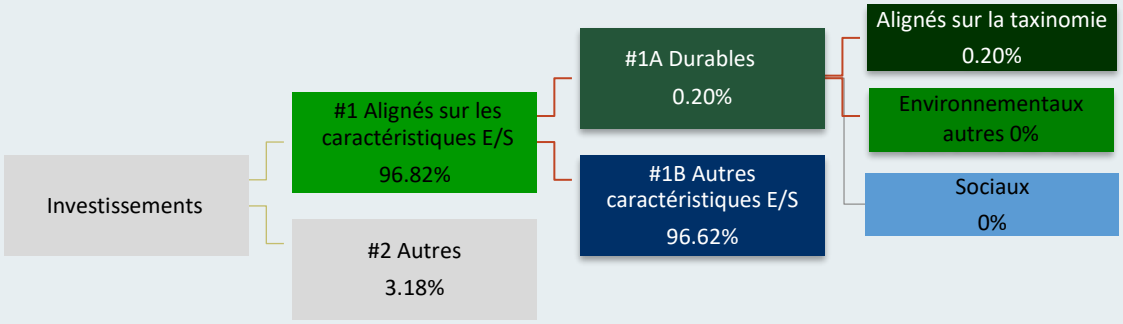
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.82% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.20% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

3.18% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	7.25%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.59%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.00%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	7.83%
Consommation de base	Services financiers	0.08%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2.81%
Energie	Energie	15.32%
Finance	Banque	19.31%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.09%
Finance	Services financiers	3.41%
Finance	Transport	0.05%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.61%
Industrie	Biens d'équipement	3.68%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.06%
Industrie	Transport	6.36%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1.46%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.06%
Matériaux	Matériaux	13.97%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.79%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.85%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	8.61%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.09%
Espèces	Espèces	3.74%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 16.5%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.20%	0.41%	0.43%
Adaptation au changement climatique	0.13%	0.13%	0.42%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.20%**	**0.42%**	**0.55%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

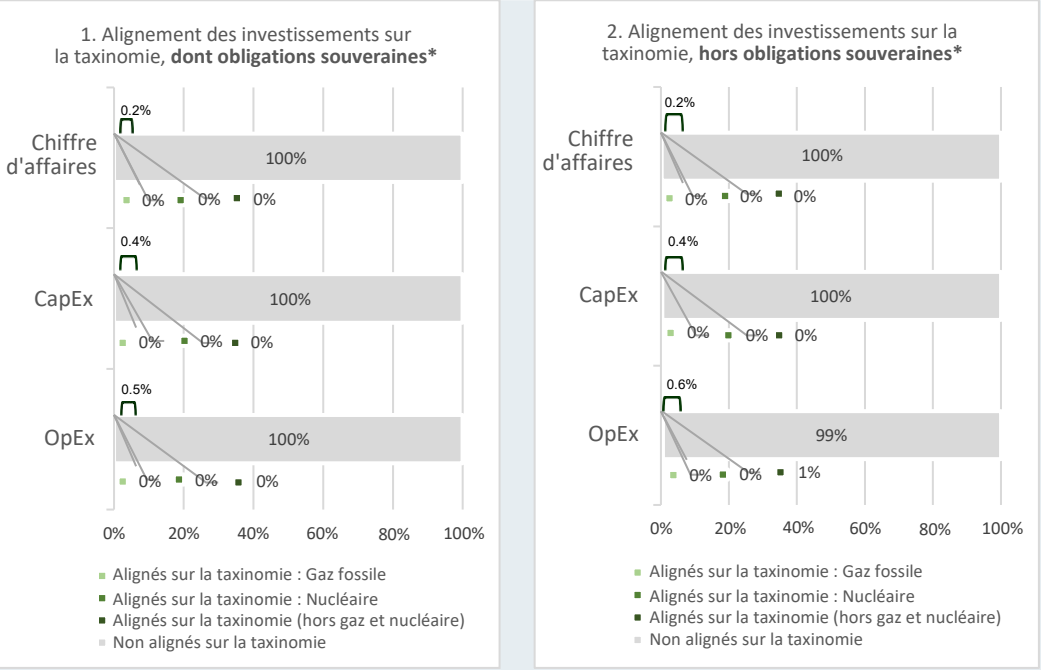
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.06%	0.11%	0.06%
Adaptation au changement climatique	-	0.01%	-
Alignement total	**0.06%**	**0.12%**	**0.06%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.13%	0.03%	0.37%
Adaptation au changement climatique	0.13%	0.01%	0.42%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.14%**	**0.04%**	**0.48%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Unconstrained Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300MVR2RDXFI8TV47

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability- related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 90.24% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	21,939.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	808.3	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	167,267.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	220.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,419.0	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	6.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	6.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	3.5%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	875.6	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les spriorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	21.1%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	34.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	3.59%	Afrique du Sud
Obligations de la province de Buenos Aires/du gouvernement	Emetteurs souverains	3.50%	Argentine
Obligations internationales du gouvernement ukrainien	Emetteurs souverains	3.38%	Ukraine
Bons du Trésor indonésien	Emetteurs souverains	3.05%	Indonésie
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	2.97%	Argentine
Colombian TES	Emetteurs souverains	2.57%	Colombie
Obligations internationales de la République dominicaine	Emetteurs souverains	2.51%	République dominicaine
Petroleos de Venezuela SA	Energie	2.51%	Venezuela
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	Banque	2.26%	Turquie
Samarco Mineracao SA	Matériaux	1.95%	Brésil
Akbank TAS	Banque	1.84%	Turquie
Obligations internationales du gouvernement péruvien	Emetteurs souverains	1.78%	Pérou
Obligations internationales du gouvernement zambien	Emetteurs souverains	1.71%	Zambie
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.64%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.51%	Colombie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

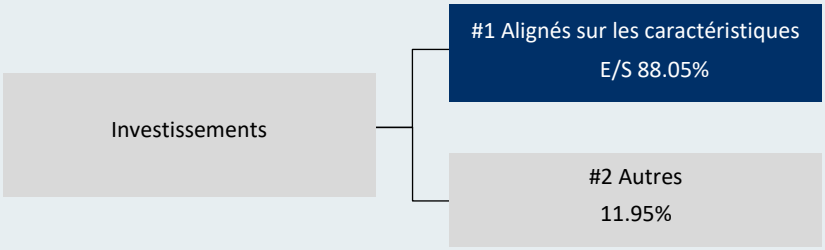
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

88.05% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

11.95% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	1.96%
Energie	Energie	9.36%
Finance	Banque	7.29%
Finance	Services financiers	3.34%
Finance	Matériaux	0.08%
Industrie	Transport	1.63%
Matériaux	Matériaux	1.95%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.18%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	63.82%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	0.63%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.70%
Espèces	Espèces	10.46%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 6.2%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

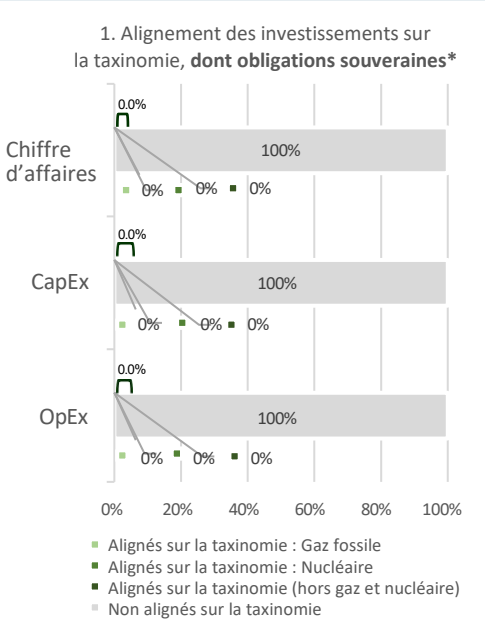
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

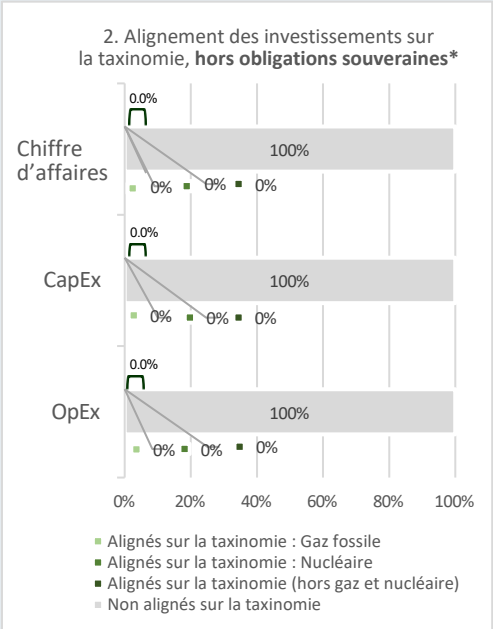
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : MYD35P6PMJNKVCNITU34

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability- related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 96.47% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D' ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	192.6	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	62.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	4.31%	France
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	3.63%	Allemagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	3.35%	Espagne
Bundesobligation	Emetteurs souverains	3.35%	Allemagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	3.03%	Espagne
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	2.82%	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.80%	Italie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.78%	Italie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.55%	Italie
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	2.45%	Allemagne
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	2.06%	Allemagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.99%	Espagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.91%	Espagne
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche	Emetteurs souverains	1.71%	Autriche
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	1.67%	France

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

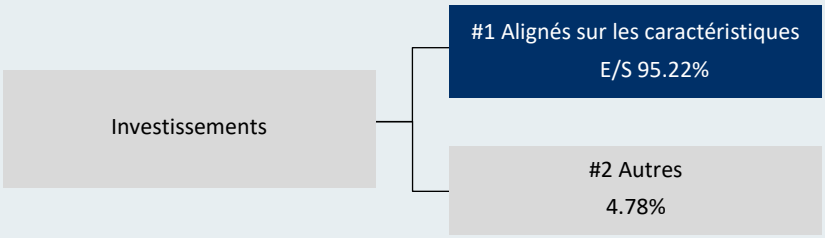
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95.22% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

4.78% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	96.47%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.10%
Espèces	Espèces	3.43%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

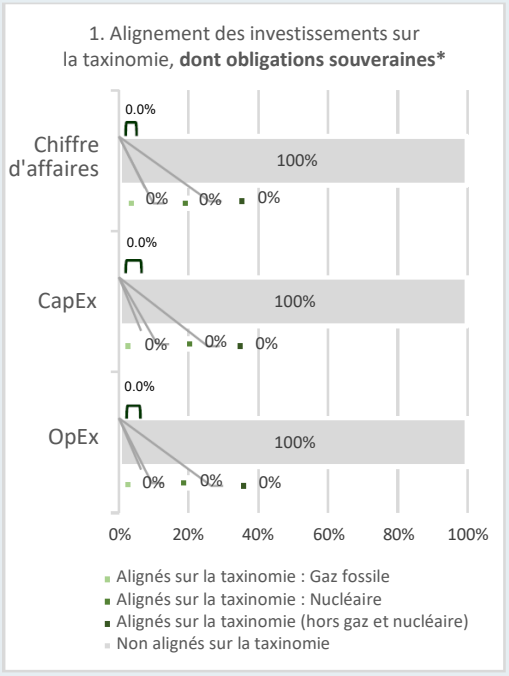
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

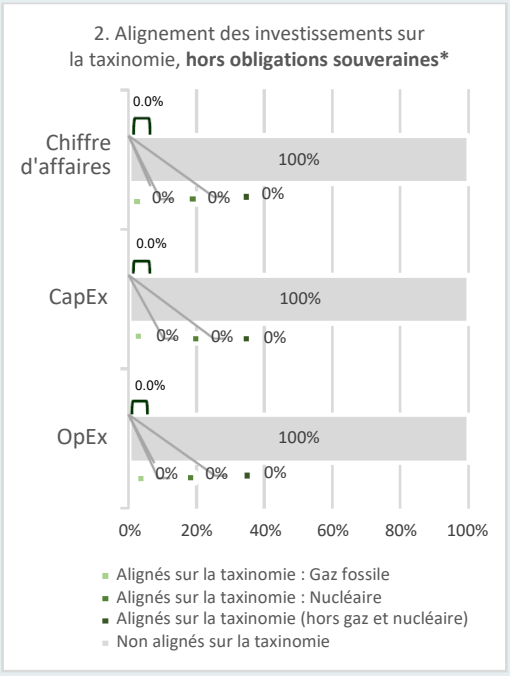
☒ Non

1 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Euro Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 7QNGURKPVKOWSW4A659

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.63%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 96.74% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	27,682.9	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	7,858.7	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	403,468.7	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	132.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	947.9	

Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	17.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	5.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
SOCIAL			
Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	209.4	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	60.9	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	3.66%	France
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	2.23%	Allemagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	2.15%	Espagne
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.86%	Mexique
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.73%	Italie
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.43%	Japon
Bundesobligation	Emetteurs souverains	1.42%	Allemagne
Obligations du gouvernement du Royaume de Belgique	Emetteurs souverains	1.27%	Belgique
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.22%	Espagne
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche	Emetteurs souverains	1.21%	Autriche
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.18%	Roumanie
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Services financiers	1.15%	Allemagne
Union européenne	Emetteurs souverains	1.08%	Entités supranationales
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.05%	Italie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	1.04%	Italie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

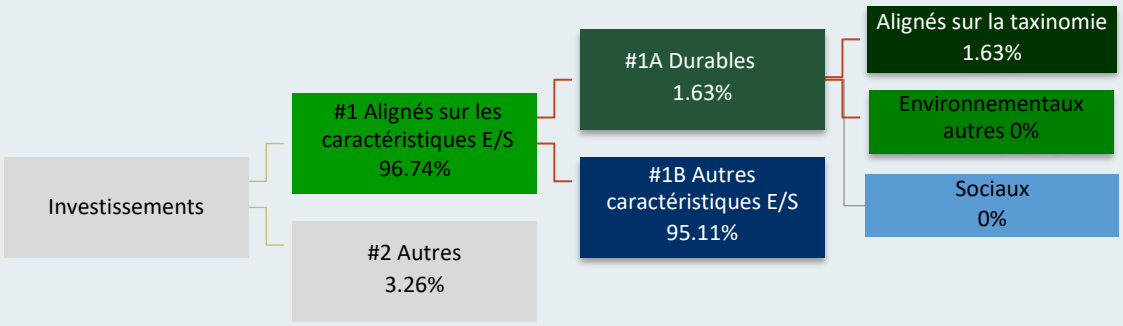
Quelle était l'allocation des actifs ?

96.74% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.63% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

3.26% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	1.30%
Services de communication	Services de télécommunications	1.04%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1,40%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.15%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.18%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.19%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.69%
Energie	Energie	1.62%
Finance	Banque	8.95%
Finance	Services financiers	4.23%
Finance	Assurance	0.74%
Santé	Equipements et services de soins de santé	1.38%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.42%
Industrie	Biens d'équipement	0.60%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1.19%
Industrie	Services de consommation	0.12%
Industrie	Transport	1.75%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.25%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.04%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.09%
Matériaux	Matériaux	0.60%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.32%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.71%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	62.22%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4.54%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.55%
Espèces	Espèces	3.81%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 5.1%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.42%	1.71%	1.35%
Adaptation au changement climatique	0.32%	0.08%	0.05%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.02%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	0.00%
Prévention et réduction de la pollution	0.04%	0.04%	0.05%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.63%**	**1.99%**	**1.56%**

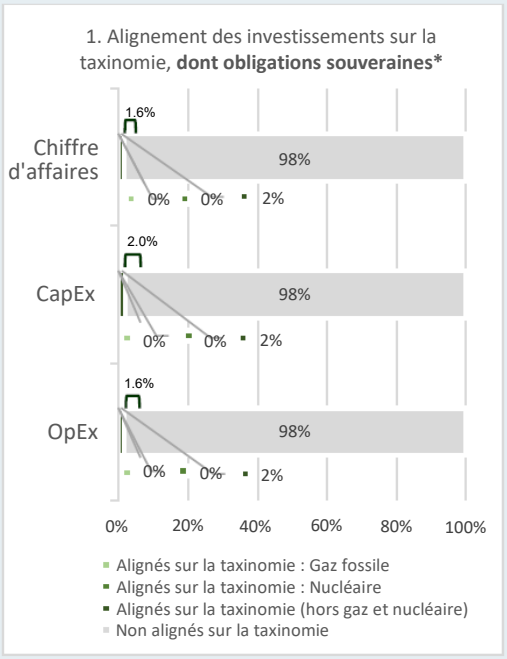
Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

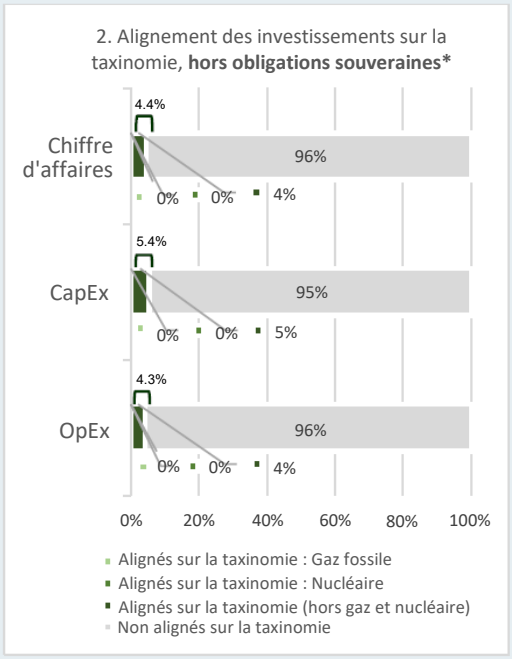
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

- ✖ Oui :
  - ✖ Dans le gaz fossile
  - ✖ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.50%	0.37%	0.47%
Adaptation au changement climatique	0.20%	-	-
Alignement total	**0.52%**	**0.37%**	**0.47%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.61%	0.95%	0.69%
Adaptation au changement climatique	0.20%	0.01%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.02%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.04%	0.04%	0.05%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.68%**	**0.99%**	**0.74%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.02%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.02%**	**0.03%**	**0.02%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Investment Grade Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : L6NJ1ZMD5M4CPC8XSO74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _____%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.24%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____%**	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 95.97% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

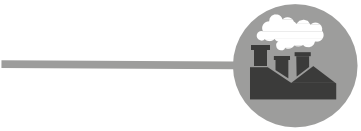
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	22,165.1	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,481.3	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	53,937.2	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	654.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,567.1	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	54.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	15.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	1.6%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	3.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NBK SPC Ltd	Banque	2.27%	Koweït
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	2.08%	Emirats arabes unis
Banco de Credito del Peru S.A.	Banque	1,70%	Pérou
KazMunayGas National Co JSC	Energie	1.65%	Kazakhstan
Bangkok Bank PCL/Hong Kong	Banque	1.58%	Thaïlande
BOC Aviation USA Corp	Biens d'équipement	1.51%	Chine
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banque	1.48%	Emirats arabes unis
CBQ Finance Ltd	Banque	1.45%	Qatar
GENM Capital Labuan Ltd	Services de consommation	1.32%	Malaisie
First Abu Dhabi Bank PJSC	Banque	1.29%	Emirats arabes unis
Gohl Capital Ltd	Services de consommation	1.28%	Malaisie
AIA Group Ltd	Assurance	1.26%	Hong Kong
EIG Pearl Holdings Sarl	Energie	1.18%	Arabie Saoudite
Banco del Estado de Chile	Banque	1.17%	Chili
Cencosud SA	Consommation de base, distribution et commerce de détail	1.13%	Chili

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

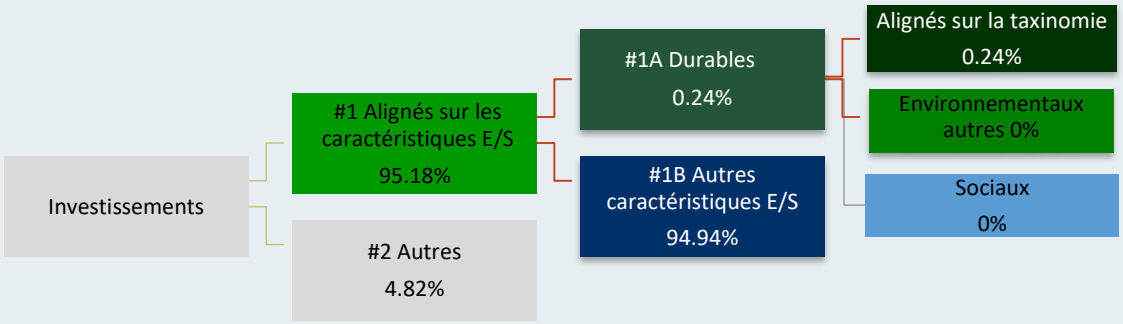
Quelle était l'allocation des actifs ?

95.18% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.24% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

4.82% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	2.35%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	4.79%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	6.48%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	1.15%
Consommation de base	Services financiers	0.13%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	2.28%
Energie	Energie	14.93%
Finance	Banque	22.37%
Finance	Services financiers	3.42%
Finance	Assurance	1.26%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.05%
Industrie	Biens d'équipement	4.32%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.64%
Industrie	Alimentation, boissons et tabac	0.37%
Industrie	Transport	3.40%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1.80%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.15%
Matériaux	Matériaux	12.74%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1.10%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.22%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	9.99%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.06%
Espèces	Espèces	3.96%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 15.7%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.22%	0.61%	0.51%
Adaptation au changement climatique	0.14%	0.15%	0.55%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.24%**	**0.63%**	**0.74%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

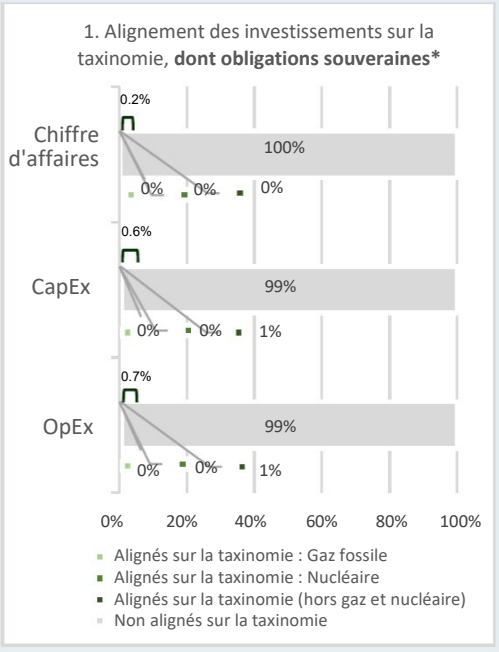
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

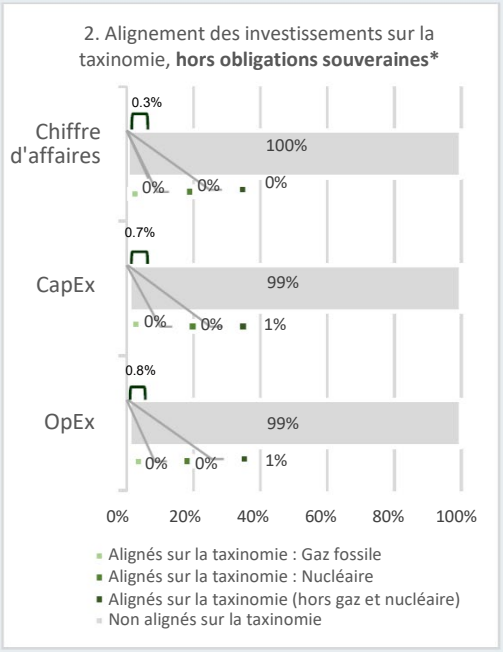
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.06%	0.20%	0.05%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.06%**	**0.20%**	**0.05%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.15%	0.09%	0.44%
Adaptation au changement climatique	0.14%	0.01%	0.55%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.17%**	**0.10%**	**0.67%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : J851PLGHDUNMTUO6Y387

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 2.75%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ___%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 88.65% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	18,557.6	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	5,463.0	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	213,047.4	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	163.7	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	781.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	23.7%	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	5.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	1.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	367.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	63.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	3.87%	Mexique
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.85%	Allemagne
Bundesobligation	Emetteurs souverains	1.84%	Allemagne
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.79%	Mexique
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.63%	Japon
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.52%	Allemagne
Gilt du Royaume-Uni	Emetteurs souverains	1.28%	Royaume-Uni
Autostrade per l'Italia SpA	Transport	1.08%	Italie
UBS Group AG	Services financiers	1.06%	Suisse
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	1,00%	Islande
Avolon Holdings Funding Ltd	Services financiers	0,96%	Irlande
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	0.94%	Roumanie
Sartorius Finance BV	Equipements et services de soins de santé	0.92%	Allemagne
Bank of America Corp	Banque	0.89%	Etats-Unis
Upjohn Finance BV	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences	0.75%	Etats-Unis

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

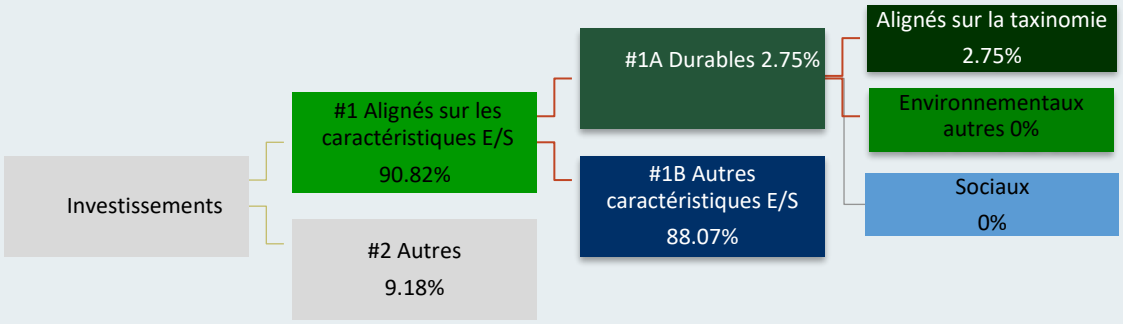
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

90.82% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

2.75% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

9.18% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	3.05%
Services de communication	Services de télécommunications	2.63%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	2.56%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.97%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.23%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.06%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.39%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0,96%
Energie	Energie	3.72%
Finance	Banque	16.71%
Finance	Services financiers	6.75%
Finance	Assurance	0.57%
Santé	Equipements et services de soins de santé	3.82%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	3.95%
Industrie	Biens d'équipement	2.55%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	2.27%
Industrie	Transport	1.76%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	1.42%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.08%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.03%
Matériaux	Matériaux	0.46%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.04%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1.05%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	27.21%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4.42%
Produits dérivés	Produits dérivés	-2.51%
Espèces	Espèces	13.86%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 5.2%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	2.21%	2.77%	2.37%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.02%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.01%	0.01%	0.01%
Prévention et réduction de la pollution	0.14%	0.14%	0.17%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**2.75%**	**3.48%**	**2.97%**

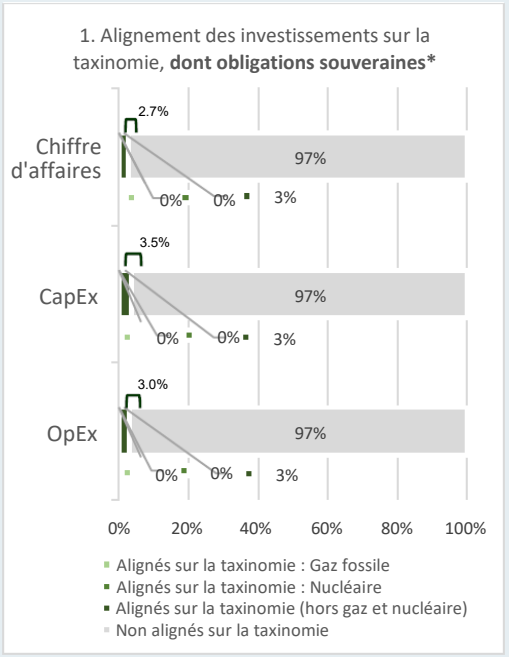
Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

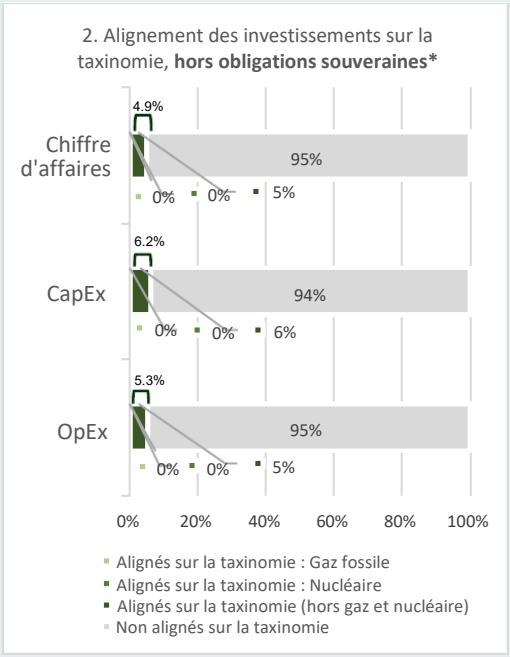
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

- ✖ Oui :
  - ✖ Dans le gaz fossile
  - ✖ Dans l'énergie nucléaire
- ☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.42%	0.37%	0.54%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.41%**	**0.37%**	**0.54%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.32%	1.73%	1.62%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.02%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.12%	0.11%	0.13%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.44%**	**1.84%**	**1.75%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.04%	0.04%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.03%**	**0.05%**	**0.04%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 54930074IJHJYF9XZM38

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?	
☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.32%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 95.26% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

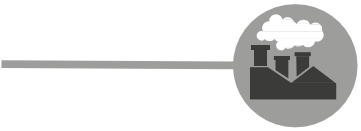
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	5,837.2	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	598.0	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	12,887.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	874.1	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	2,123.7	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	50.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	15.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	5.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	7.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samarco Mineracao SA	Matériaux	2.77%	Brésil
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Services de télécommunications	1.80%	Jamaïque
Melco Resorts Finance Ltd	Services de consommation	1.77%	Macao
Cemex SAB de CV	Matériaux	1.71%	Mexique
Yapi ve Kredi Bankasi AS	Banque	1.68%	Turquie
OCP SA	Matériaux	1.60%	Maroc
Yapi ve Kredi Bankasi AS	Banque	1.58%	Turquie
Petroleos Mexicanos	Energie	1.57%	Mexique
Minerva Luxembourg SA	Alimentation, boissons et tabac	1.55%	Brésil
Melco Resorts Finance Ltd	Services de consommation	1.41%	Macao
Studio City Finance Ltd	Services de consommation	1.41%	Macao
Aegea Finance Sarl	Services aux collectivités	1.39%	Brésil
First Quantum Minerals Ltd	Matériaux	1.39%	Zambie
Stillwater Mining Co	Matériaux	1.38%	Afrique du Sud
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	Services financiers	1.29%	Turquie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

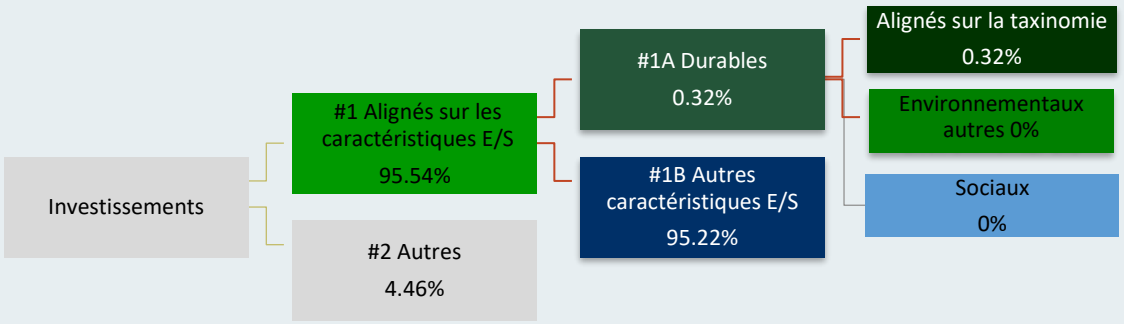
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

95.54% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.32% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

4.46% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	10.45%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.00%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	8.67%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3.91%
Energie	Energie	13.23%
Finance	Banque	14.99%
Finance	Services financiers	4.49%
Finance	Matériaux	0.39%
Finance	Transport	0.55%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.49%
Industrie	Biens d'équipement	3.74%
Industrie	Transport	8.68%
Matériaux	Matériaux	16.88%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	1.27%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.67%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	5.85%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.24%
Espèces	Espèces	4.50%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 15.6%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.31%	0.46%	0.54%
Adaptation au changement climatique	0.14%	0.14%	0.35%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.01%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.32%**	**0.46%**	**0.54%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☐ Oui :

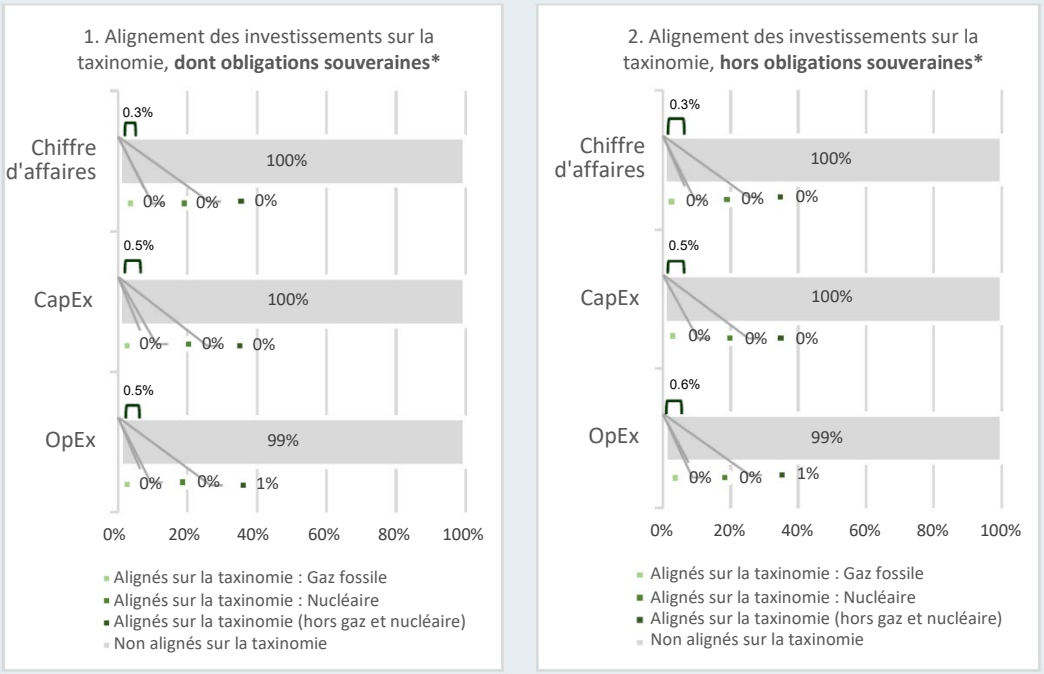
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.17%	0.21%	0.16%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.17%**	**0.21%**	**0.16%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.14%	-	0.38%
Adaptation au changement climatique	0.14%	-	0.35%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.14%**	**-**	**0.38%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300PWTRFAQBN52I65

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.99%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 94.66% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	84,964.0	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	12,252.5	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	642,220.6	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	407.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,160.2	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	37.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	14.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	7.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Ford Motor Credit Co LLC	Automobile et pièces détachées	1.14%	Etats-Unis
Avolon Holdings Funding Ltd	Services financiers	0.99%	Irlande
Citadel Finance LLC	Services financiers	0.88%	Etats-Unis
Foundry JV Holdco LLC	Services financiers	0.83%	Etats-Unis
Var Energi ASA	Energie	0.75%	Norvège
Wintershall Dea Finance 2 BV	Energie	0.68%	Allemagne
Corp Nacional del Cobre de Chile	Matériaux	0.68%	Chili
Societe Generale SA	Banque	0.66%	France
Bayer US Finance LLC	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.65%	Allemagne
Foundry JV Holdco LLC	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.64%	Etats-Unis
Wintershall Dea Finance BV	Energie	0.62%	Allemagne
KeyBank NA/Cleveland OH	Banque	0.61%	Etats-Unis
F&G Annuities & Life Inc	Assurance	0.61%	Etats-Unis
Standard Chartered PLC	Banque	0.60%	Royaume-Uni
UniCredit SpA	Banque	0.60%	Italie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

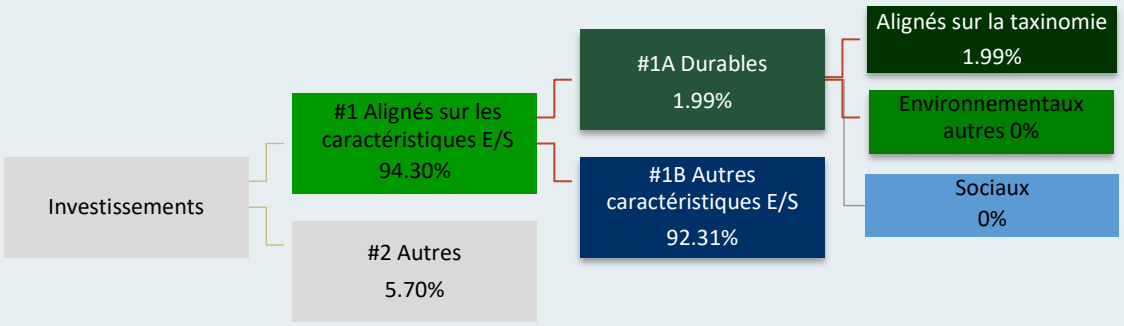
Quelle était l'allocation des actifs ?

94.30% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.99% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

5.70% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	3.06%
Services de communication	Services de télécommunications	0.82%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	5.97%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.91%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.27%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.55%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.69%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.41%
Energie	Energie	11.98%
Finance	Banque	20.40%
Finance	Services financiers	13.06%
Finance	Assurance	5.35%
Santé	Equipements et services de soins de santé	2.08%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	4.19%
Industrie	Biens d'équipement	2.76%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.82%
Industrie	Transport	0.92%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	2.44%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.82%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.58%
Matériaux	Matériaux	2.67%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	3.54%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.56%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	1.18%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	7.64%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.47%
Espèces	Espèces	5.81%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 14.3%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.72%	2.41%	1.95%
Adaptation au changement climatique	0.20%	0.07%	0.08%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.08%	0.07%	0.08%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.99%**	**2.56%**	**2.12%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

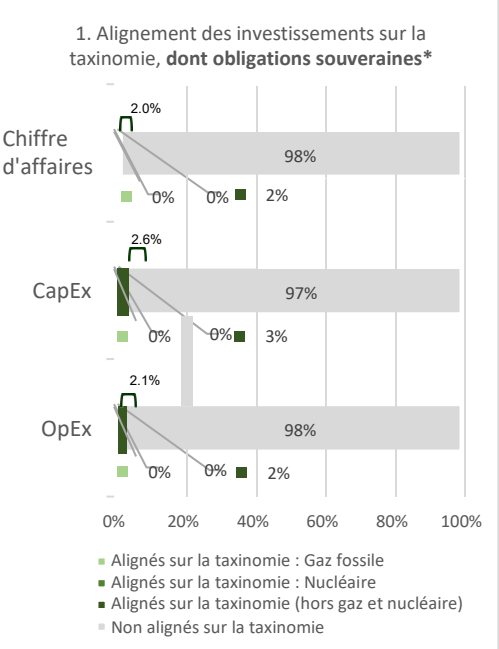
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

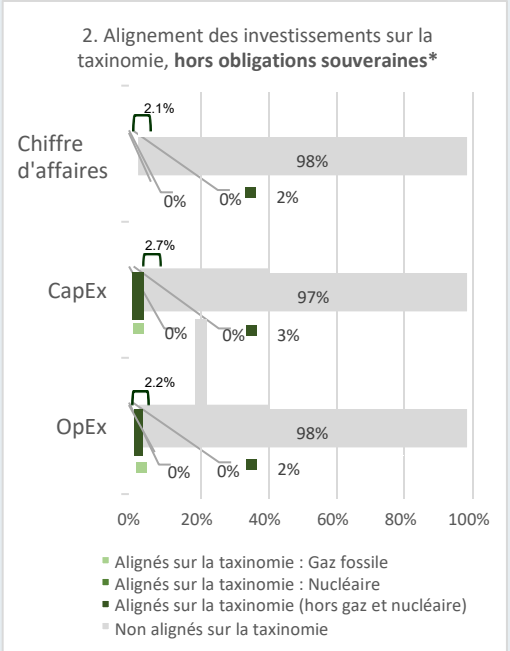
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

- [x] Oui :
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.70%	0.64%	0.86%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.70%**	**0.64%**	**0.86%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.43%	0.80%	0.79%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.00%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.08%	0.07%	0.08%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.51%**	**0.88%**	**0.87%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.02%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.02%**	**0.02%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : BlueBay Total Return Credit Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300FTTQHYQJC22160

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.39%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___%	☐ ayant un objectif social
	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 89.26% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 98.36% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire. Toutes les évaluations ESG restantes ont été achevées après le 30 juin 2024, de sorte que 100% des Titres éligibles font l'objet d'une évaluation ESG.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

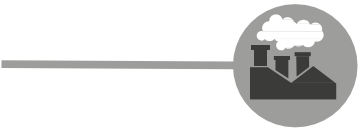
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	17,443.5	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,781.3	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	116,000.3	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	197.2	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,040.6	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	18.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	3.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type d'implication spécifique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.3%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	2.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	599.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	8.3%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	47.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.44%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.46%	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banque	1,36%	Italie
Barclays PLC	Banque	1.09%	Royaume-Uni
Credit Agricole SA	Banque	1.05%	France
CaixaBank SA	Banque	0.90%	Espagne
BNP Paribas SA	Banque	0.86%	France
Deutsche Bank AG	Services financiers	0.84%	Allemagne
Commerzbank AG	Banque	0.71%	Allemagne
Obligations du gouvernement de la République d'Afrique du Sud	Emetteurs souverains	0.66%	Afrique du Sud
Cooperatieve Rabobank UA	Banque	0.63%	Pays-Bas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banque	0.60%	Espagne
Samarco Mineracao SA	Matériaux	0.56%	Brésil
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	0.53%	Islande
Colombian TES	Emetteurs souverains	0.52%	Colombie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

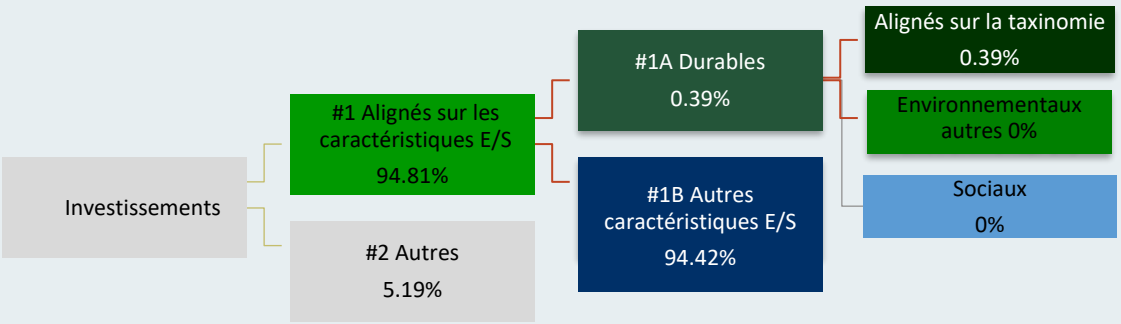
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

94.81% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.39% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

5.19% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	1.88%
Services de communication	Services de télécommunications	3.28%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1.03%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2.98%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.03%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	0.70%
Consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0.10%
Consommation discrétionnaire	Services aux collectivités	0.14%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.11%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.34%
Energie	Energie	5.74%
Finance	Banque	14.49%

Finance	Services commerciaux et professionnels	0.24%
Finance	Services financiers	17.35%
Finance	Assurance	0.33%
Santé	Equipements et services de soins de santé	0.95%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.70%
Industrie	Biens d'équipement	1.20%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.68%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.15%
Industrie	Services financiers	0.72%
Industrie	Transport	1.80%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.34%
Technologies de l'information	Logiciels et services	1.81%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0,96%
Matériaux	Matériaux	3.91%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.19%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.61%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	24.38%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2.14%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.15%
Espèces	Espèces	10.58%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 3.5%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.38%	0.52%	0.17%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	0.00%	-
Transition vers une économie circulaire	0.01%	0.02%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.39%**	**0.53%**	**0.17%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

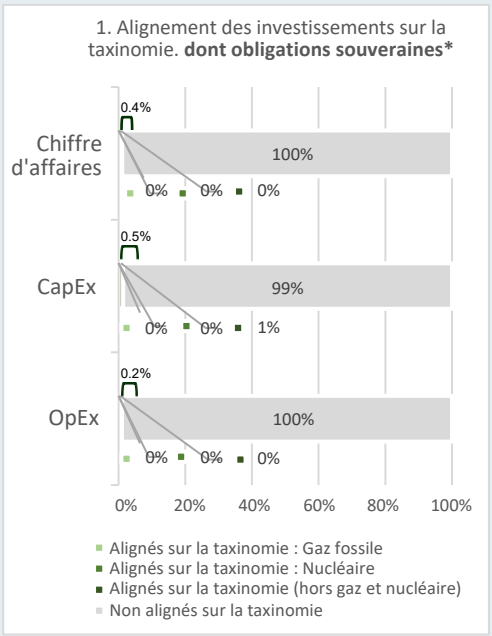
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

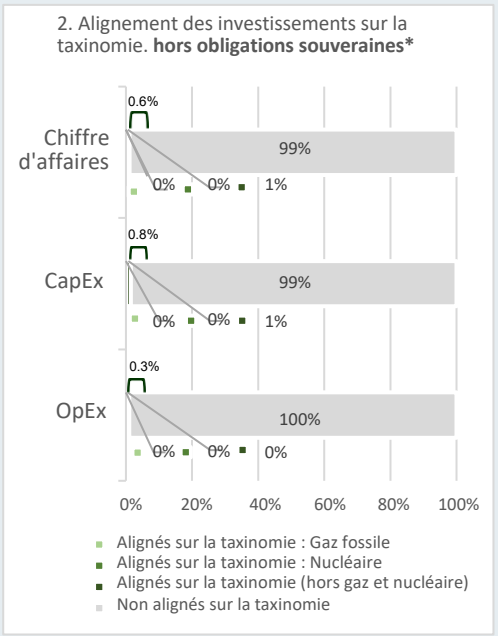
☒ Oui :

☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

☐ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie. le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier. y compris les obligations souveraines. tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques. les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.07%	0.01%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.03%**	**0.07%**	**0.01%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.09%	0.15%	0.12%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.01%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.10%**	**0.15%**	**0.12%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Financial Capital Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300V6PSZE4CFW3430

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.58%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 93.30% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier), au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après, à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier), au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après, à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D'ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	237.5	La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	947.5	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	168,573.4	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	73.2	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	587.0	
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	34.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations Unies, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies et des controverses ESG provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Intesa Sanpaolo SpA	Banque	5.16%	Italie
Barclays PLC	Banque	4.78%	Royaume-Uni
Banco Santander SA	Banque	4.46%	Espagne
Deutsche Bank AG	Services financiers	3.74%	Allemagne
Virgin Money UK PLC	Banque	3.60%	Royaume-Uni
Deutsche Bank AG	Services financiers	3.59%	Allemagne
ABN AMRO Bank NV	Banque	3.48%	Pays-Bas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banque	3.28%	Espagne
Credit Agricole SA	Banque	3.27%	France
Intesa Sanpaolo SpA	Banque	3.22%	Italie
Commerzbank AG	Banque	3.19%	Allemagne
Barclays PLC	Banque	3.02%	Royaume-Uni
Lloyds Banking Group PLC	Banque	2.97%	Royaume-Uni
NatWest Group PLC	Banque	2.71%	Royaume-Uni
Societe Generale SA	Banque	2.67%	France

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

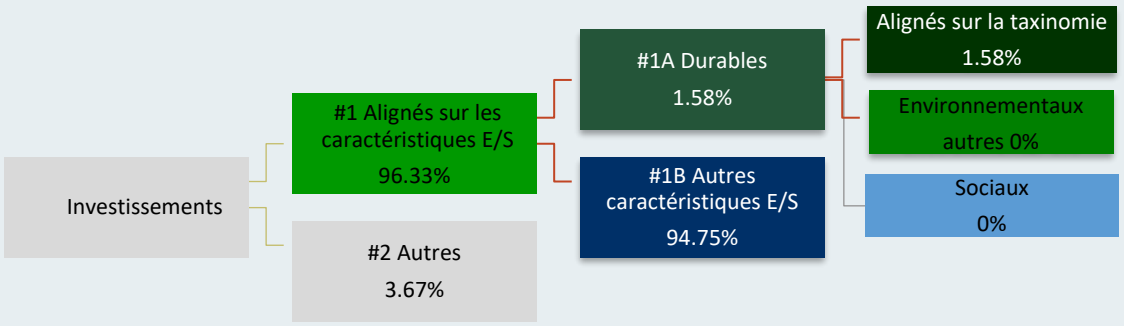
Quelle était l'allocation des actifs ?

96.33% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.58% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

3.67% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Finance	Banque	80.01%
Finance	Services financiers	12.97%
Finance	Assurance	0.31%
Produits dérivés	Produits dérivés	-1.04%
Espèces	Espèces	7.74%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.58%	1.88%	-
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.58%**	**1.89%**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

✖ Oui :

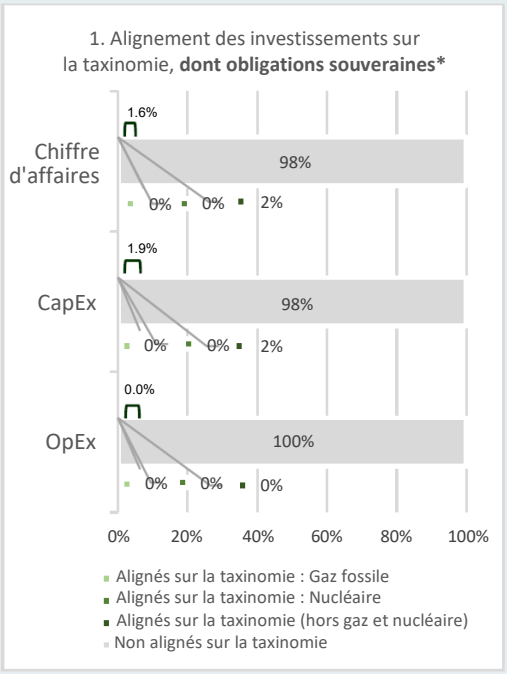
✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

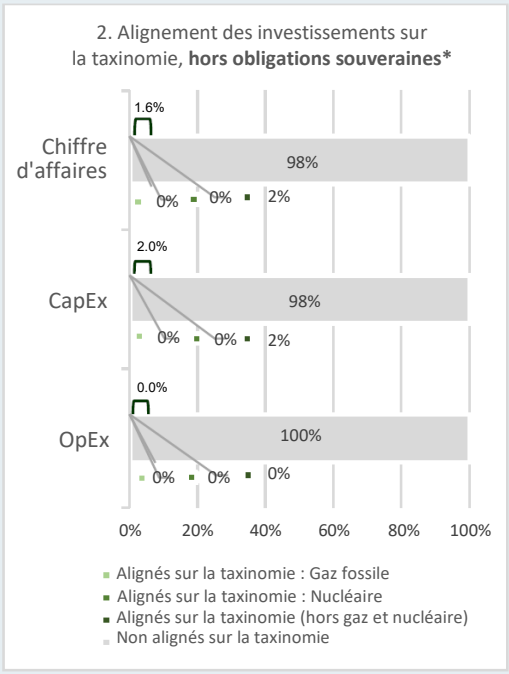
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le Sproduit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.09%	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.07%**	**0.10%**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.13%	0.25%	-
Adaptation au changement climatique	0.00%	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.13%**	**0.25%**	**-**

Au 30 juin 2024.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300ZNM26YH19QRA10

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.24%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 105.95% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	12,359.8	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par le FMI dans sa liste des économies avancées). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsqu'aucune donnée du fournisseur tiers n'est disponible pour les émissions de GES de scope 1, de scope 2, de scope 3 et totales, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de GES au cours de la période de référence précédente pour les titres éligibles, une valeur de remplacement interne a été déterminée. Pour cette période de référence, une cartographie des filiales a été réalisée, sur la base de la méthodologie MSCI® ESG Research. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	3,096.4	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	203,991.7	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	106.0	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	899.1	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	11.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	4.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles, y compris celles impliquées dans le charbon (thermique), en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 30%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Minimiser l'exposition en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard ; ou • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des controverses ESG, provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.9%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	399.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	0.0%	REMARQUE : la norme européenne pour les obligations vertes ne pourra être utilisée par les émetteurs qu'à partir du 21 décembre 2024. Le Compartiment peut prendre en compte les données liées à cet indicateur relatif aux PIN lorsqu'elles sont considérées comme financièrement significatives dans le cadre de l'analyse ESG de l'émetteur, et intégrer ces informations dans ses décisions d'investissement. Le Compartiment peut aborder l'exposition aux obligations labellisées ESG (qui peuvent ou non être émises en vertu de la norme européenne pour les obligations vertes) par le biais d'un engagement ou d'autres activités de gestion active, tel que déterminé par le Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données sur les pays bénéficiaires des investissements liés à des obligations labellisées ESG (qui peuvent ou non être émises en vertu de la norme européenne pour les obligations vertes), provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	3.8%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	58.7	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	3.63%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	3.52%	Etats-Unis
Obligations du gouvernement chinois	Emetteurs souverains	3.16%	Chine
Obligations du gouvernement chinois	Emetteurs souverains	2.50%	Chine
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	2.15%	Allemagne
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.01%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.01%	Etats-Unis
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.58%	Colombie
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	Emetteurs souverains	1.49%	Allemagne
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.44%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.27%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement mexicain	Emetteurs souverains	1.15%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.12%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.08%	Etats-Unis
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.06%	Japon

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

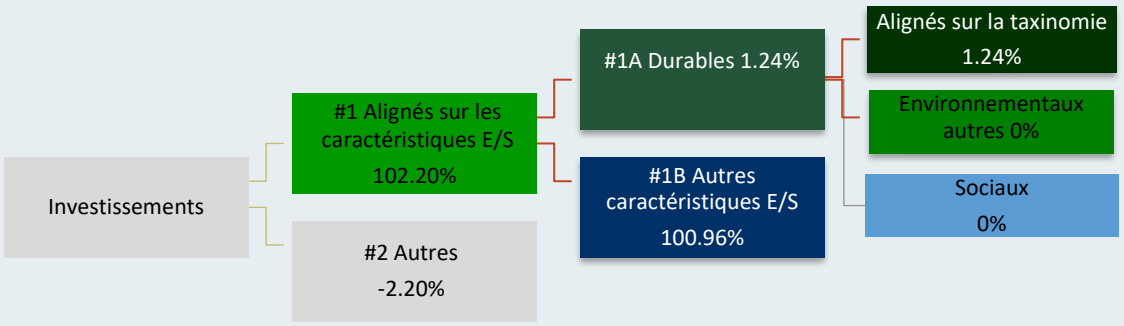
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

102.20% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.24% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

-2.20% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	1.85%
Services de communication	Services de télécommunications	0.61%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	1.21%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.88%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.33%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.77%
Energie	Energie	2.25%
Finance	Emetteurs souverains	0.22%
Finance	Banque	8.99%
Finance	Services financiers	14.24%
Finance	Services financiers	1.08%
Finance	Assurance	0.42%
Finance	Emetteurs souverains	0.14%
Santé	Equipements et services de soins de santé	1.35%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.13%
Industrie	Biens d'équipement	0.85%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.27%
Industrie	Transport	1.55%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.89%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.04%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.20%
Matériaux	Matériaux	0.82%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.42%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.35%
Emetteurs souverains	Services financiers	0.49%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	61.41%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	3.18%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.78%
Espèces	Espèces	-5.18%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 4.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.05%	1.24%	0.99%
Adaptation au changement climatique	0.27%	0.07%	0.05%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.02%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	0.00%
Prévention et réduction de la pollution	0.03%	0.03%	0.04%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.24%**	**1.49%**	**1.17%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

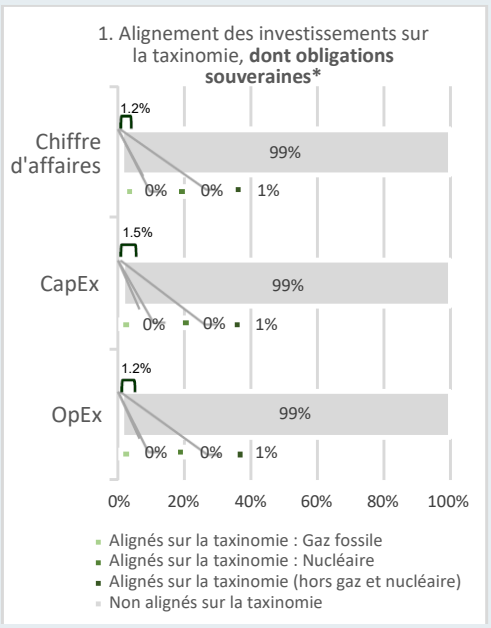
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

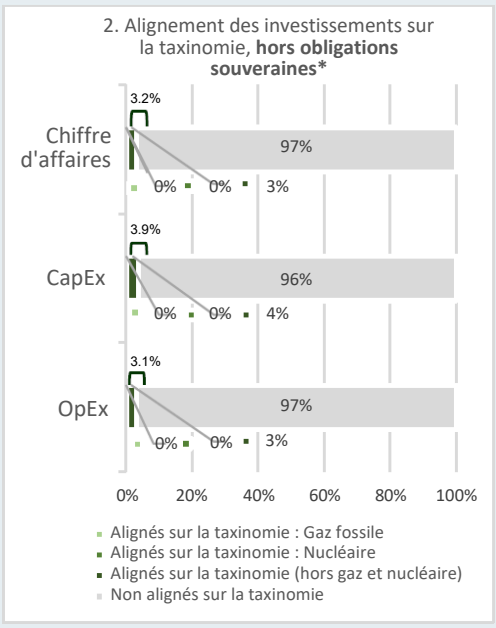
- [x] Oui :
  - [x] Dans le gaz fossile
  - [x] Dans l'énergie nucléaire
- [ ] Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE.
Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.37%	0.26%	0.33%
Adaptation au changement climatique	0.16%	-	-
Alignement total	**0.38%**	**0.26%**	**0.33%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.49%	0.78%	0.54%
Adaptation au changement climatique	0.16%	0.01%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	0.02%	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.03%	0.03%	0.04%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.54%**	**0.81%**	**0.58%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Aggregate Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300GL676SYYX90892

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.03%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 97.17% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	73,658.0	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	15,201.5	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	262,530.7	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	496.9	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,923.6	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	26.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	10.7%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				SOCIAL
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	4.1%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	2.4%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS			**ENVIRONNEMENT**	
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	744.8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
			SOCIAL	
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	11.9%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	39.8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samarco Mineracao SA	Matériaux	2.26%	Brésil
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	1.46%	Emirats arabes unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1,40%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement colombien	Emetteurs souverains	1.23%	Colombie
Ecopetrol SA	Energie	1.19%	Colombie
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine	Emetteurs souverains	1.09%	Argentine
Obligations internationales du gouvernement pakistanais	Emetteurs souverains	1.08%	Pakistan
Stillwater Mining Co	Matériaux	0.94%	Afrique du Sud
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	0.91%	Etats-Unis
Obligations internationales du gouvernement panaméen	Emetteurs souverains	0.86%	Panama
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Services de télécommunications	0.86%	Jamaïque
Obligations internationales du gouvernement égyptien	Emetteurs souverains	0.85%	Egypte
Obligations internationales serbes	Emetteurs souverains	0.81%	Serbie
Obligations internationales du gouvernement chilien	Emetteurs souverains	0.77%	Chili
Muthoot Finance Ltd	Services financiers	0.73%	Inde

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

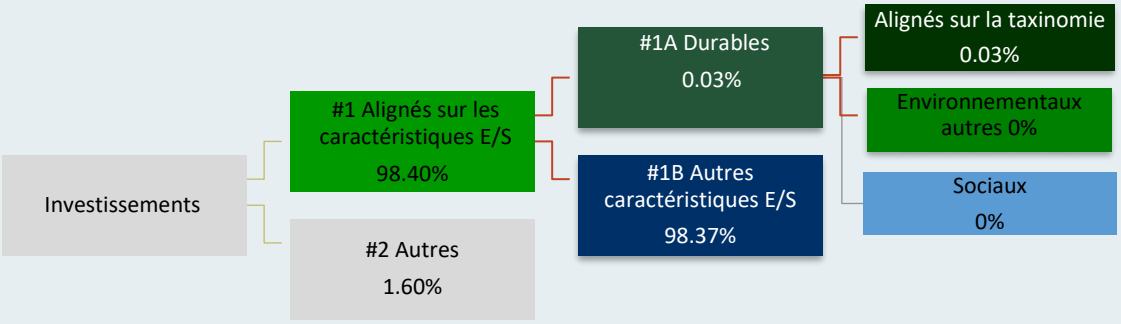
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

98.40% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.03% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

1.60% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	3.66%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.60%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.89%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.63%
Energie	Energie	11.38%
Finance	Banque	8.95%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.09%
Finance	Services financiers	3.63%
Finance	Transport	0.05%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.33%
Industrie	Biens d'équipement	2.09%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.06%
Industrie	Transport	4.03%
Matériaux	Matériaux	9.83%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.28%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	43.25%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	4.43%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.09%
Espèces	Espèces	2.73%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 10.7%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.04%	0.03%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.02%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.03%**	**0.04%**	**0.04%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

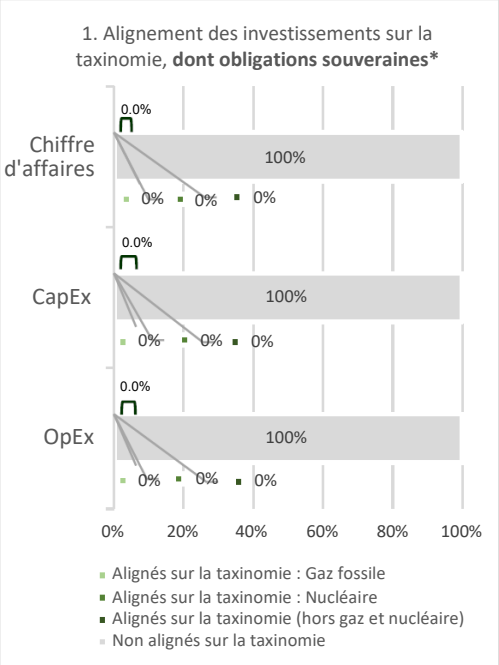
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

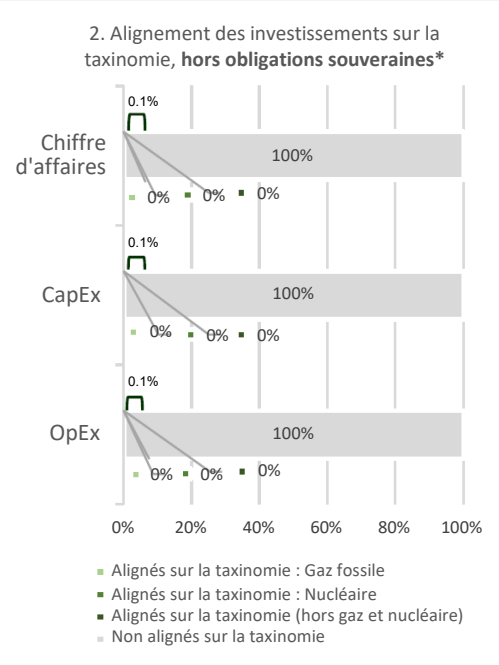
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.03%	0.03%	0.02%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.03%**	**0.03%**	**0.02%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.02%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.02%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493001FIL2P0RED9Q76

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** ___ %	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.00% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** _____ %	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability- related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 85.73% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D' ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en%]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	444,8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0,0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	57,1	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025.

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	11.42 %	Mexique
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	9.62 %	Japon
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	5.91 %	Etats-Unis
Bon du Trésor américain	Emetteurs souverains	4.54 %	Etats-Unis
Gilt du Royaume-Uni	Emetteurs souverains	4.17 %	Royaume-Uni
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	3.84 %	Roumanie
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	3.56 %	Mexique
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	3.29 %	Roumanie
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	2.98 %	Islande
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	2.47 %	Roumanie
Iceland Rikisbref	Emetteurs souverains	2.43 %	Islande
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	2.23 %	Roumanie
Colombian TES	Emetteurs souverains	1.98 %	Colombie
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	1.93 %	Mexique
Obligations internationales du gouvernement roumain	Emetteurs souverains	1.73 %	Roumanie

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

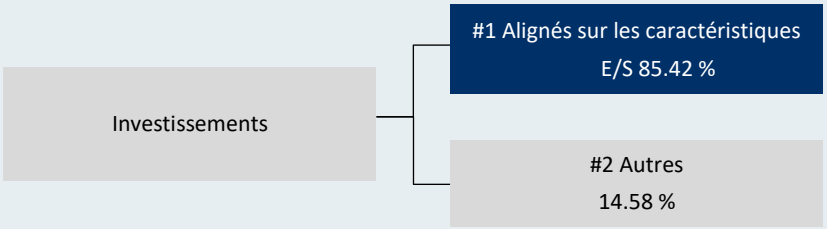
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

85,42% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

14,58% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	85.73%
Produits dérivés	Produits dérivés	-1.27%
Espèces	Espèces	15.54%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

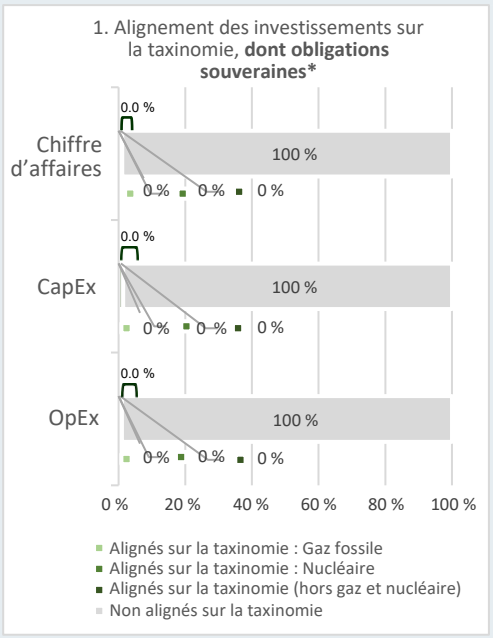
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

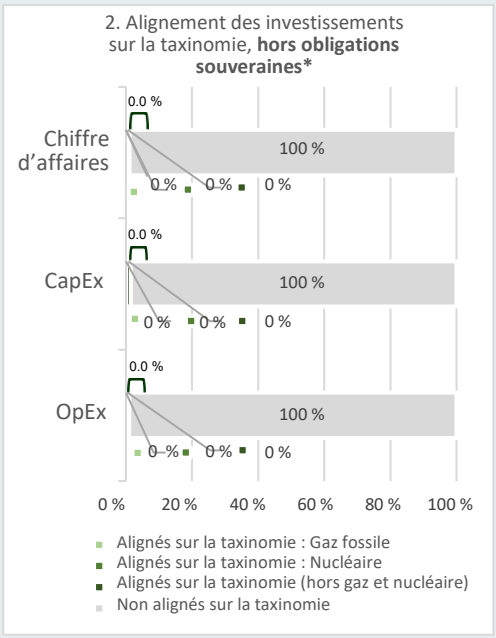
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 22210031BZB0OWU36P77

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ **Oui**	☒ **Non**
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** _____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.28%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 95.11% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

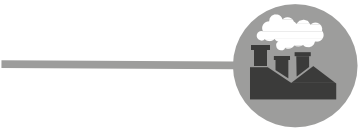
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	10,030.0	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par le FMI dans sa liste des économies avancées). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsqu'aucune donnée du fournisseur tiers n'est disponible pour les émissions de GES de scope 1, de scope 2, de scope 3 et totales, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de GES au cours de la période de référence précédente pour les titres éligibles, une valeur de remplacement interne a été déterminée. Pour cette période de référence, une cartographie des filiales a été réalisée, sur la base de la méthodologie MSCI® ESG Research. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Le Compartiment atténue quelques-unes de ces PIN en excluant certaines entreprises en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et par rapport à un périmètre spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%).
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	5,495.1	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	172,368.2	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	379.0	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	740.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	27.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	0.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles, y compris celles impliquées dans le charbon (thermique, houille et lignite), en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes dont plus de 0% des revenus proviennent du secteur des combustibles fossiles et dont la principale source de revenus ne provient pas de l'un des groupes NACE suivants (05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Minimiser l'exposition en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard ; ou • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des controverses ESG, provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et permettent d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment. Remarque : Le Compartiment a atténué autant que possible cette PIN de manière plus générale en termes de production d'armes (sans se limiter aux armes controversées) en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent 10% ou plus de leur chiffre d'affaires des armes conventionnelles.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	10.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Banco Santander SA	Banque	0,96%	Espagne
Sirius XM Radio LLC	Médias et divertissement	0.94%	Etats-Unis
Vmed O2 UK Financing I PLC	Services de télécommunications	0.92%	Royaume-Uni
Societe Generale SA	Banque	0.91%	France
Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.87%	Etats-Unis
Carriage Services Inc	Services de consommation	0.86%	Etats-Unis
LifePoint Health Inc	Equipements et services de soins de santé	0.83%	Etats-Unis
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC	Biens d'équipement	0.82%	Etats-Unis
Rocket Software Inc	Logiciels et services	0.82%	Etats-Unis
Telefonica Europe BV	Services de télécommunications	0.80%	Espagne
UPCB Finance VII Ltd	Médias et divertissement	0.80%	Pays-Bas
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp	Médias et divertissement	0.80%	Etats-Unis
Anywhere Real Estate Group LLC / Anywhere Co-Issuer Corp	Gestion et promotion immobilières	0.75%	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banque	0.73%	Italie
Kaiser Aluminum Corp	Matériaux	0.73%	Etats-Unis

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

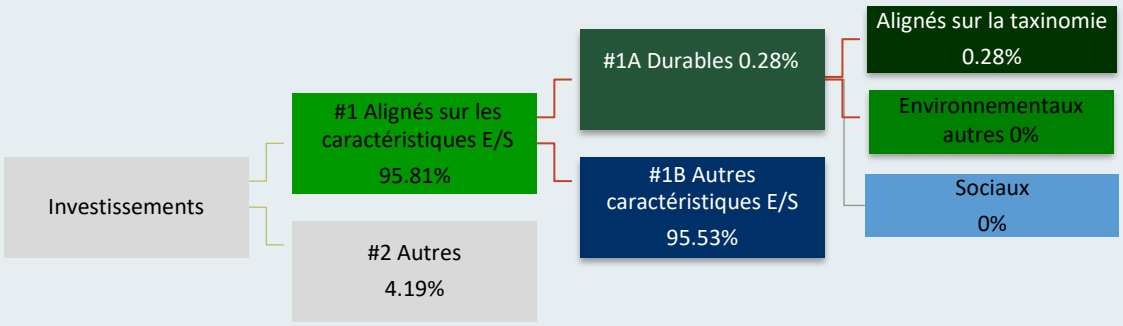
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

95.81% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.28% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

4.19% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	10.48%
Services de communication	Services de télécommunications	9.43%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	4.37%
Consommation discrétionnaire	Biens d'équipement	0.17%
Consommation discrétionnaire	Services commerciaux et professionnels	0.35%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	6.47%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.26%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	3.27%
Consommation discrétionnaire	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.08%
Consommation discrétionnaire	Médias et divertissement	0.31%
Consommation discrétionnaire	Gestion et promotion immobilières	0.23%
Consommation discrétionnaire	Services aux collectivités	0.23%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.81%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.45%
Consommation de base	Produits ménagers et de soin personnel	0.55%
Energie	Energie	1.71%
Finance	Banque	12.32%
Finance	Services financiers	6.94%
Finance	Assurance	2.61%
Santé	Equipements et services de soins de santé	3.19%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2.81%
Industrie	Biens d'équipement	5.41%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	1.43%
Industrie	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.92%
Industrie	Transport	1.07%
Technologies de l'information	Logiciels et services	4.14%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0,96%
Matériaux	Matériaux	6.68%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	0.33%
Immobilier	Services financiers	0.00%

Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2.48%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	2.12%
Services aux collectivités	Services de télécommunications	0.03%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	2.49%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.07%
Espèces	Espèces	4.81%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.5%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.27%	0.37%	0.14%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	0.00%	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.28%**	**0.38%**	**0.14%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

✖ Oui :

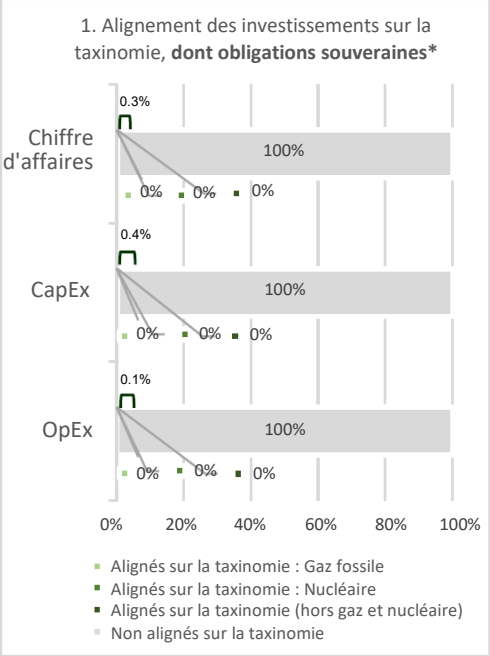
✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

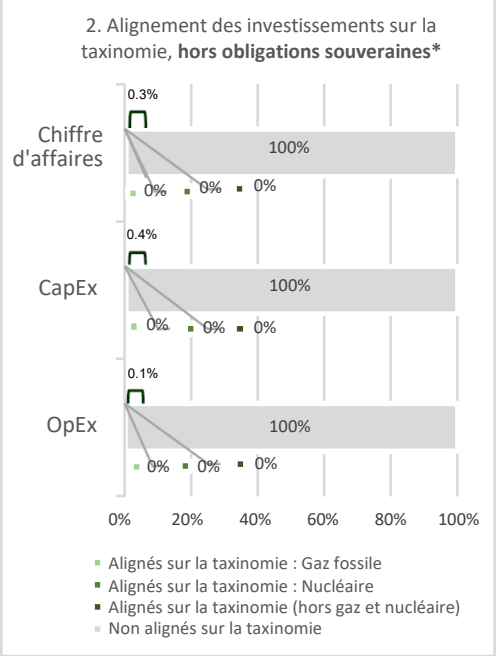
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.15%	0.23%	0.14%
Adaptation au changement climatique	0.00%	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.15%**	**0.23%**	**0.14%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.01%	0.01%	0.01%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.01%**	**0.01%**	**0.01%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Emerging Market Aggregate Short Duration Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300DRPE4D0FEAJ702

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0.09%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ____%**	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 97.06% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui limite l'exposition aux émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) à 10% des actifs nets du Compartiment. Toute exposition à des émetteurs présentant des risques ESG « très élevés » s'effectue au cas par cas, pour autant que l'émetteur fasse la preuve d'une amélioration tangible de ses pratiques ESG ou de la volonté de nouer un dialogue avec le Gestionnaire dans le but d'atténuer des Risques ou Facteurs clés en matière de durabilité.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	19,682.4	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	4,656.0	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	72,734.5	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e] par million d'EUR investi]	459.3	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e] par million d'EUR de chiffre d'affaires]	1,713.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	25.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	11.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%) • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes actives dans l'un de ces secteurs, sous réserve de l'exclusion de certains secteurs de la NACE. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	3.6%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	4.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	764.3	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	11.8%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	41.2	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	Energie	2.25%	Emirats arabes unis
Obligations internationales du gouvernement panaméen	Emetteurs souverains	2.05%	Panama
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Fi	Services de télécommunications	1.68%	Jamaïque
Obligations du gouvernement guatémaltèque	Emetteurs souverains	1.55%	Guatemala
Prosus NV	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.47%	Chine
Obligations internationales serbes	Emetteurs souverains	1.42%	Serbie
Stillwater Mining Co	Matériaux	1,40%	Afrique du Sud
Municipalité de la métropole d'Istanbul	Emetteurs souverains	1.24%	Turquie
Obligations internationales du gouvernement angolais	Emetteurs souverains	1.14%	Angola
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.13%	Etats-Unis
Axian Telecom	Services de télécommunications	1.13%	Madagascar
Greenko Dutch BV	Services aux collectivités	1.12%	Inde
Gohl Capital Ltd	Services de consommation	1.07%	Malaisie
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	1.02%	Etats-Unis
LG Energy Solution Ltd	Biens d'équipement	1,00%	Corée du Sud

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

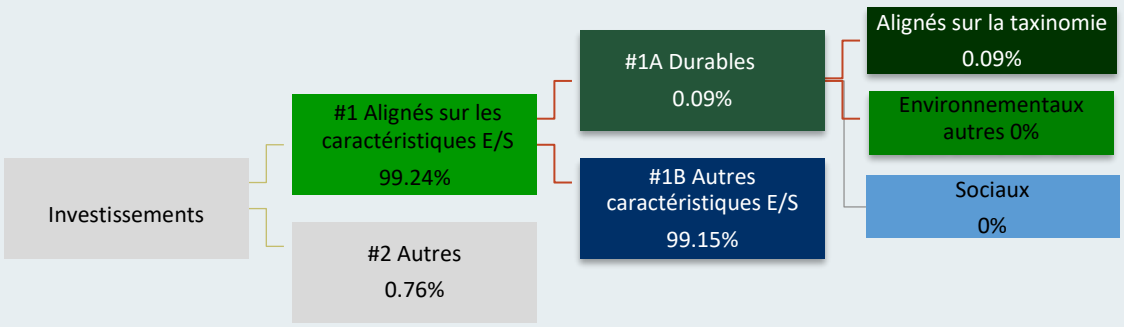
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

99.24% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

0.09% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

0.76% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Services de télécommunications	5.61%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.63%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	6.01%
Consommation de base	Consommation de base, distribution et commerce de détail	0.39%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	0.13%
Energie	Energie	11.07%
Finance	Banque	4.27%
Finance	Services commerciaux et professionnels	0.07%
Finance	Services financiers	3.98%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	0.81%
Industrie	Biens d'équipement	4.80%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	0.78%
Industrie	Transport	3.28%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.42%
Matériaux	Matériaux	8.80%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	0.11%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	38.02%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	6.87%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.02%
Espèces	Espèces	2.92%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 11.1%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.08%	0.17%	0.08%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	0.15%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.09%**	**0.18%**	**0.23%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

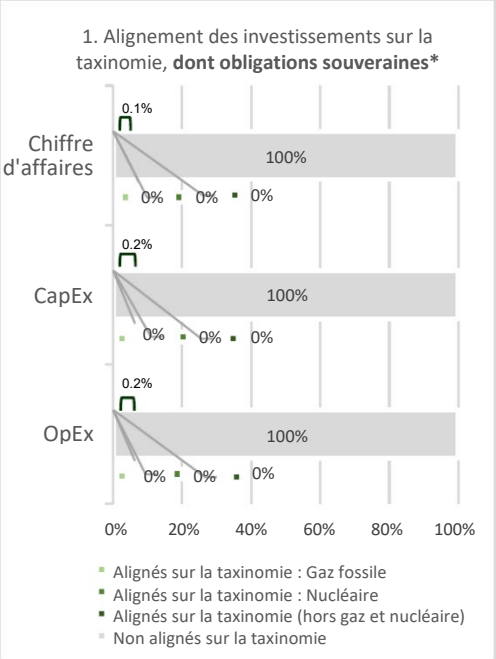
☐ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

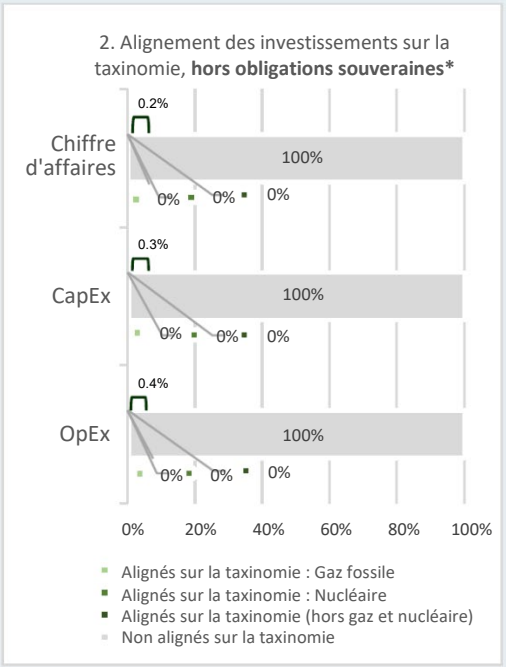
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.08%	0.06%
Adaptation au changement climatique	-	0.01%	-
Alignement total	**0.07%**	**0.09%**	**0.06%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.01%	0.02%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.01%	0.15%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.01%**	**0.02%**	**0.17%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

.

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300PMTQT8XX2FZ077

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :**_____%	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 4.34%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** ____%	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 95.99% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

IV. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

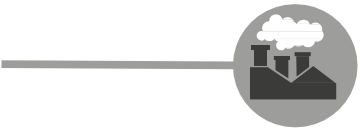
Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATION D' ENTREPRISE	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	235.3	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par le FMI dans sa liste des économies avancées). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsqu'aucune donnée du fournisseur tiers n'est disponible pour les émissions de GES de scope 1, de scope 2, de scope 3 et totales, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de GES au cours de la période de référence précédente pour les titres éligibles, une valeur de remplacement interne a été déterminée. Pour cette période de référence, une cartographie des filiales a été réalisée, sur la base de la méthodologie MSCI® ESG Research. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Le Compartiment atténue quelques-unes de ces PIN en excluant certaines entreprises en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et par rapport à un périmètre spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%).
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	208.5	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	4,136.7	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	186.6	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	615.4	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	39.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	1.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles, y compris celles impliquées dans le charbon (thermique, houille et lignite), en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication, pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes dont plus de 0% des revenus proviennent du secteur des combustibles fossiles et dont la principale source de revenus ne provient pas de l'un des groupes NACE suivants (05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	SOCIAL			
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Minimiser l'exposition en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard ; ou • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des controverses ESG, provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment. Remarque : Le Compartiment a atténué autant que possible cette PIN de manière plus générale en termes de production d'armes (sans se limiter aux armes controversées) en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent 10% ou plus de leur chiffre d'affaires des armes conventionnelles.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	3.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bundesschatzanweisungen	Emetteurs souverains	3.69%	Allemagne
Global Payments Inc	Services financiers	1.80%	Etats-Unis
Arion Banki HF	Banque	1.43%	Islande
Toyota Motor Credit Corp	Automobile et pièces détachées	1.42%	Etats-Unis
BNP Paribas SA	Banque	1.21%	France
UBS Group AG	Services financiers	1.18%	Suisse
Redexis SA	Services aux collectivités	1.15%	Espagne
UCB SA	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	1.12%	Belgique
Morgan Stanley	Services financiers	1.12%	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banque	1.09%	Italie
ITV PLC	Médias et divertissement	1.08%	Royaume-Uni
UBS Group AG	Services financiers	1.05%	Suisse
WP Carey Inc	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	1.02%	Etats-Unis
CaixaBank SA	Banque	1.02%	Espagne
HSBC Holdings PLC	Banque	1,00%	Royaume-Uni

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

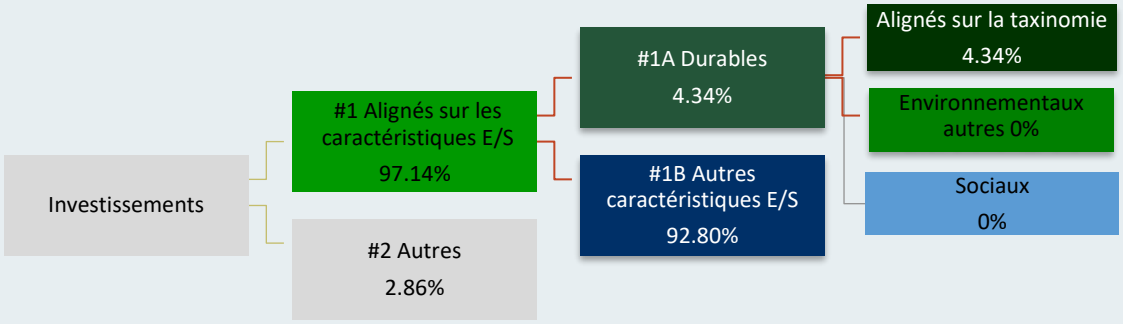
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

97.14% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

4.34% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

2.86% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	4.76%
Services de communication	Services de télécommunications	3.81%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	4.46%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	3.99%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.07%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	1.20%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	1.83%
Energie	Energie	0.90%
Finance	Banque	22.66%
Finance	Services financiers	7.59%
Finance	Assurance	1.05%
Santé	Equipements et services de soins de santé	4.54%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2.24%
Industrie	Biens d'équipement	3.34%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3.69%
Industrie	Services de consommation	0.25%
Industrie	Transport	2.20%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.84%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.11%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	0.22%
Matériaux	Matériaux	2.28%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	2.77%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	3.06%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	7.20%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	10.95%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.92%
Espèces	Espèces	4.93%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 1.6%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	3.78%	4.16%	3.58%
Adaptation au changement climatique	0.26%	0.20%	0.15%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.03%	0.00%	0.00%
Prévention et réduction de la pollution	0.08%	0.07%	0.09%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**4.34%**	**4.68%**	**3.98%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

✖ Oui :

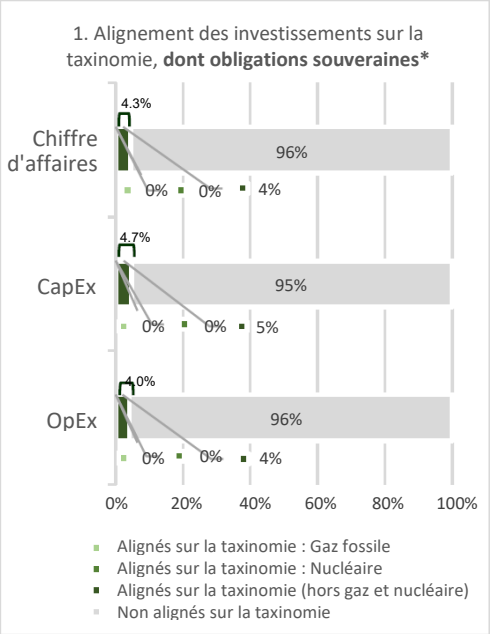
✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

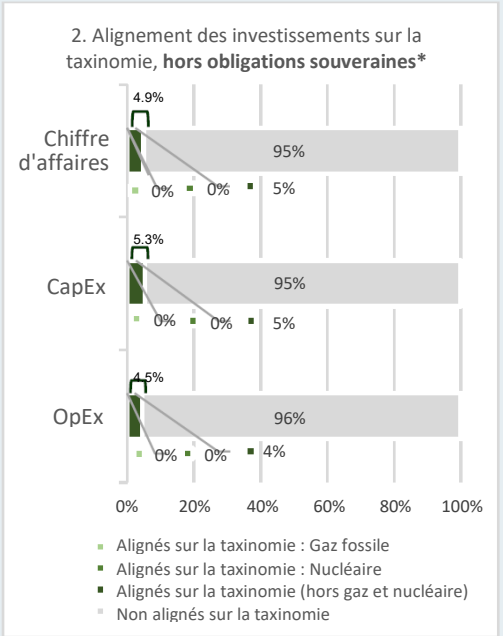
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.04%	0.07%	0.00%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.04%**	**0.07%**	**0.00%**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	3.16%	4.02%	3.36%
Adaptation au changement climatique	-	0.02%	0.00%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.03%	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.07%	0.06%	0.07%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**3.27%**	**4.09%**	**3.43%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.07%	0.06%	0.06%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.07%**	**0.06%**	**0.06%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Impact-Aligned Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300UW5Y0T1LMJEQ28

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☒ **Oui**	☐ **Non**
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :** 50.76%	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 5.36% d'investissements durables
☒ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☒ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social :** 49.24%	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

L'objectif d'investissement durable du Compartiment consiste à investir dans des titres à revenu fixe éligibles contribuant à des thèmes de durabilité, selon la définition du Gestionnaire. Les investissements du Compartiment sont réalisés dans le but de générer un impact social ou environnemental positif et mesurable en plus des rendements financiers. Les titres à revenu fixe éligibles comprennent 1) les titres offrant une exposition directe à l'émetteur, tels que les obligations d'entreprises et souveraines, et 2) les instruments financiers dérivés offrant une exposition indirecte à l'émetteur, privé ou souverain, dont les titres tiennent lieu de sous-jacent, tels que les credit default swaps. Les autres types d'instruments dérivés auxquels le Compartiment est exposé, le cas échéant, ne sont pas utilisés en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable, mais plutôt à des fins d'investissement, de couverture et de gestion efficace du portefeuille.

Les thèmes de durabilité identifiés mettent l'accent sur des titres qui apportent des solutions aux principaux défis environnementaux et sociaux. Ces thèmes sont les suivants : (i) Parvenir à une société inclusive ; (ii) Développer les connaissances et les compétences ; (iii) Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être ; (iv) Favoriser l'avènement d'une économie circulaire ; (v) Garantir l'accès à une eau propre et abondante ; (vi) Promouvoir une énergie propre et sûre ; et (vii) Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables. Tout titre à revenu fixe éligible détenu par le Compartiment doit contribuer à l'un des thèmes de durabilité définis par le Gestionnaire. L'alignement des titres avec un thème de durabilité est évalué par le Gestionnaire au regard de l'activité économique de l'émetteur ou du titre et de l'activité financée.

D'autres exigences ESG contraignantes résultent (i) des Exclusions ESG ou du Filtrage ESG ; (ii) du Filtrage basé sur des normes ; et (iii) de l'Intégration ESG, qui peuvent également restreindre davantage l'univers des émetteurs en fonction du résultat de l'évaluation ESG.

Le Compartiment est également tenu de mener à bien des actions d'engagement plus poussées sur les questions ESG, dans le cadre de son mandat de bonne gouvernance. Il ne s'agit pas d'un critère de sélection contraignant en tant que tel : un dialogue avec les émetteurs est entrepris lorsque cette démarche est jugée appropriée au vu des facteurs et/ou des risques ESG. Ce dialogue peut être axé sur l'obtention d'informations et/ou l'exercice d'une influence afin de susciter un changement. Il peut se faire de manière bilatérale ou en collaboration avec des parties prenantes externes et peut être entrepris par les analystes crédit et/ou ESG. Ce dialogue peut aboutir, à la discrétion du Gestionnaire, à une exclusion de l'émetteur.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs dont les titres étaient considérés comme des investissements durables au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 93.08% des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe considérés comme des investissements durables selon le cadre ESG (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des investissements en titres à revenu fixe éligibles d'émetteurs apportant des solutions aux principaux défis environnementaux et sociaux, ces derniers étant couverts par l'analyse ESG.

II. Les investissements en titres à revenu fixe éligibles étaient répartis entre les thèmes de durabilité suivants :

Thèmes de durabilité	% (actifs nets)
Parvenir à une société inclusive	18.37
Développer les connaissances et les compétences	12.67
Favoriser l'avènement d'une économie circulaire	12.19
Garantir l'accès à une eau propre et abondante	12.04
Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être	18.20
Promouvoir une énergie propre et sûre	12.21
Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables	14.33

Pour les positions au 30 juin 2025. Représente la répartition des Titres éligibles par thème de durabilité, sur une base 100 (hors liquidités).

III. La répartition des investissements du Compartiment alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies qui peuvent être liés à des activités économiques (tels que calculés sur MSCI Analytics, pour les investissements dans des émetteurs privés sur la base d'un paramètre de chiffre d'affaires, les positions en liquidités étant exclues de l'analyse) est la suivante :

ODD de l'ONU	% (actifs nets)
ODD 3 : Santé et bien-être	5.07
ODD 4 : Education de qualité	5.24
ODD 6 : Eau propre et assainissement	19.97
ODD 7 : Energie propre et d'un coût abordable	42.34
ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure	20.60
ODD 10 : Réduction des inégalités	35.87
ODD 11 : Villes et communautés durables	7.48
ODD 12 : Consommation et production responsables	33.06
ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques	35.01
ODD 14 : Vie aquatique	1.58

Pour les positions au 30 juin 2025, il est possible que la somme des chiffres indiqués dépasse 100% dans la mesure où un même investissement peut être affecté à plusieurs ODD.

IV. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du présent Prospectus.

V. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire.

VI. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou volonté manifeste de l'améliorer/mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement visant à promouvoir un changement positif).

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des titres à revenu fixe éligibles détenus par le Compartiment sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. Les investissements en titres à revenu fixe éligibles étaient répartis entre les sept thèmes de durabilité suivants :

Thèmes de durabilité	% (actifs nets)
Parvenir à une société inclusive	20.42
Développer les connaissances et les compétences	11.01
Favoriser l'avènement d'une économie circulaire	10.19

Garantir l'accès à une eau propre et abondante	10.01
Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être	19.74
Promouvoir une énergie propre et sûre	17.21
Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables	11.42

Pour les positions au 30 juin 2024. Représente la répartition des Titres éligibles par thème de durabilité, sur une base 100 (hors liquidités).

III. La répartition des investissements du Compartiment alignés sur les Objectifs de développement durable des Nations Unies qui peuvent être liés à des activités économiques (tels que calculés sur MSCI Analytics, pour les investissements dans des émetteurs privés sur la base d'un paramètre de chiffre d'affaires, les positions en liquidités étant exclues de l'analyse) est la suivante :

ODD de l'ONU	**% (actifs nets)**
ODD 3 : Santé et bien-être	7.7
ODD 4 : Education de qualité	1.1
ODD 6 : Eau propre et assainissement	6.6
ODD 7 : Energie propre et d'un coût abordable	12.5
ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure	3.6
ODD 11 : Villes et communautés durables	17.4
ODD 12 : Consommation et production responsables	34.6
ODD 13 : Lutte contre les changements climatiques	12.5
ODD 14 : Vie aquatique	3.6
ODD 15 : Vie terrestre	0.1

Pour les positions au 30 juin 2024, il est possible que la somme des chiffres indiqués dépasse 100% dans la mesure où un même investissement peut être affecté à plusieurs ODD.

IV. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du présent Prospectus.

V. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire.

VI. 100% des titres à revenu fixe éligibles qui respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG afin d'exclure les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « élevée » qui ne remplissent pas les critères d'éligibilité (p. ex. preuve d'une amélioration de la performance ESG ou mise en place par le Gestionnaire d'un programme d'engagement auprès de l'émetteur visant à promouvoir un changement positif).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?

Au cours de la période de référence, le Compartiment n'a pas causé de préjudice important aux objectifs d'investissement durable car, dans le cadre de l'analyse formelle de l'évaluation ESG de l'émetteur et des efforts ultérieurs de contrôle et de dialogue avec les émetteurs, il a été tenu compte d'un large éventail de domaines ESG, y compris d'indicateurs d'incidences négatives.

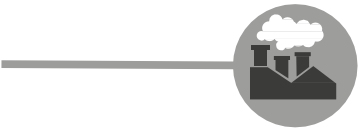
Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Dans certains cas, certains indicateurs de PIN ont été pris en compte par le Compartiment au travers de sa politique d'exclusion/de filtrage négatif ESG (dans le cadre de laquelle l'exposition est entièrement ou partiellement minimisée en fonction des sujets). S'agissant des émetteurs privés, les exclusions couvrent les sujets suivants (dont le champ d'application est fixé à différents seuils) : exclusions concernant les armes controversées, violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, charbon thermique, pétrole et gaz. S'agissant des émetteurs souverains, les exclusions couvrent les violations sociales et l'Accord de Paris.

Dans d'autres cas, les indicateurs obligatoires ont été contrôlés au cours de la phase d'évaluation ESG des émetteurs (processus d'intégration ESG), lorsque ces données ont été fournies à titre d'information pour l'évaluation. Les émetteurs dépassant les seuils prédéfinis auraient été identifiés pour faire l'objet d'une diligence raisonnable renforcée afin de déterminer s'ils causaient effectivement un préjudice important et/ou s'ils faisaient l'objet d'un engagement visant à réduire l'impact négatif. Si le résultat de ces activités menées par le Gestionnaire n'a pas confirmé que l'investissement fonctionne dans les limites des seuils, celui-ci n'a pas satisfait aux critères de l'évaluation DNSH et n'a donc pas été comptabilisé comme un Investissement durable.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

S'agissant des investissements dans des émetteurs privés, le Compartiment a pris en compte la conduite au niveau de l'entité en ce qui concerne les conventions et les normes internationales, les standards et les déclarations. Ces informations proviennent principalement d'un fournisseur tiers de données ESG, avec un filtrage explicite des émetteurs qui ont violé le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (les émetteurs considérés comme ayant violé ces principes étant exclus) et qui font l'objet de controverses ESG (les émetteurs affichant les plus mauvais résultats étant exclus). Ces informations comprenaient des détails sur les sujets auxquels se rapportaient les mauvaises performances, ainsi qu'une correspondance avec les aspects pertinents de normes internationales telles que les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme, les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et le Pacte mondial des Nations unies. Le Gestionnaire a exclu des investissements sur la base de l'état général de ces deux indicateurs, quel que soit le sujet auquel ils se rapportent. Ces données ont été actualisées et mises en œuvre régulièrement par le Gestionnaire.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D' ENTREPRISES	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	2,816.2	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par le FMI dans sa liste des économies avancées). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des émetteurs et des titres, ainsi qu'à des analyses au niveau du portefeuille. Ces données et ces analyses ont servi à faciliter l'évaluation des indicateurs climatiques au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsqu'aucune donnée du fournisseur tiers n'est disponible pour les émissions de GES de scope 1, de scope 2, de scope 3 et totales, l'empreinte carbone et l'intensité des émissions de GES au cours de la période de référence précédente pour les titres éligibles, une valeur de remplacement interne a été déterminée. Pour cette période de référence, une cartographie des filiales a été réalisée, sur la base de la méthodologie MSCI® ESG Research. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES. Remarque : • Le Compartiment atténue quelques-unes de ces PIN en excluant certaines entreprises en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et par rapport à un périmètre spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%). • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des entreprises dont les activités économiques contribuent à réduire les émissions de GES de l'économie mondiale (par exemple, par le biais de sources d'énergie non fossiles, telles que les énergies renouvelables).
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	1,483.2	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	31,046.8	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	193.3	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	690.6	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				• Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets/activités contribuant à réduire les émissions opérationnelles de GES des entreprises bénéficiaires des investissements grâce à l'impact positif de l'ESG.
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	32.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi qu'à des analyses au niveau du portefeuille. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE 01.1, 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 07.1, 07.2, 08.9, 09.9, 10.1, 10.4, 13.1, 13.9, 17.1, 17.2, 19.2, 20.1, 20.5, 20.6, 22.2, 23.1, 24.1, 24.4, 24.5, 35.1, 35.2, 37, 38.1, 42.2, 45.1, 46.7, 47.3, 49.5, 50.2 et 51.1) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles [Poids dans le portefeuille, en %]	2.2%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer autant que possible cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements impliquées dans le charbon (thermique, houille et lignite) ou qui sont actives dans le secteur des combustibles fossiles en fonction du profil d'émissions de leurs activités commerciales et d'un type spécifique d'implication (forages dans l'Arctique, extraction et production de pétrole et de gaz, exploration et production de sables bitumineux, extraction de charbon thermique et production d'électricité issue du charbon thermique, etc.) pour lequel un seuil maximum d'exposition différent peut avoir été fixé (aucune implication ou implication mesurée à l'aune de paramètres tels que le chiffre d'affaires, par exemple 5%).

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				• Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires restantes dont plus de 0% des revenus proviennent du secteur des combustibles fossiles et dont la principale source de revenus ne provient pas de l'un des groupes NACE suivants (05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements exposées à des activités liées aux combustibles fossiles provenant du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat. Remarque : • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des entreprises dont les activités économiques contribuent à réduire les émissions de GES de l'économie mondiale (par exemple, par le biais de sources d'énergie non fossiles, telles que les énergies renouvelables). • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets contribuant à réduire les émissions opérationnelles de GES des entreprises bénéficiaires des investissements grâce à l'impact positif de l'ESG.
	Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	70.5%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent des revenus des combustibles fossiles, lorsque les activités principales de ces entreprises ne sont pas liées aux combustibles fossiles (c'est-à-dire qui ne relèvent pas des codes NACE 05.1, 05.2, 06.1, 06.2, 09.1, 09.9, 19.1, 19.2, 35.1, 35.2, 46.7, 47.3, 49.5 et 50.2). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données et à des analyses sur la répartition de la production d'électricité du Compartiment entre le charbon, le gaz, l'hydroélectricité, le nucléaire, le pétrole et les énergies renouvelables dans le cadre du tableau de bord sur le climat. Cette analyse comprenait également une comparaison de la part de la production d'énergie du portefeuille provenant de chacune de ces sources par rapport au mix de production d'énergie en 2030 et 2050 pour le scénario climatique net zéro d'ici 2050 du Network for Greening the Financial System (NGFS). Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment issues de ces secteurs et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat.
	Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	Code NACE A (agriculture, sylviculture et pêche)	0.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements appartenant à des groupes NACE à fortes émissions de carbone, lorsque leur part de consommation et de production d'énergie non renouvelable se situe dans les 10% inférieurs des pairs du même secteur opérant sur les mêmes marchés régionaux. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements qui appartiennent à ces secteurs sur des questions liées au climat. Remarque : • Le Compartiment peut être exposé à des titres labellisés ESG, tels que les obligations vertes, qui sont susceptibles de financer des projets d'émetteurs cherchant à réduire l'intensité de la consommation d'énergie dans des secteurs à fort impact climatique. Ces allocations seront principalement motivées par des fondamentaux attrayants et, dans une moindre mesure (en termes de part des actifs), par un facteur d'impact ESG positif
		Code NACE B (industries extractives)	0.0	
		Code NACE C (industrie manufacturière)	0.4	
		Code NACE D (production et distribution d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné)	1.2	
		Code NACE E (production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution)	0.6	
		Code NACE F (construction)	0.1	
		Code NACE G (commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles)	0.0	
		Code NACE H (transports et entreposage)	1.0	
		Code NACE L (activités immobilières)	0.3	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité	Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones	2.8%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui exercent leurs activités dans des zones sensibles sur le plan de la biodiversité et qui font l'objet d'une grave controverse environnementale. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur les activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles sur le plan de la biodiversité. REMARQUE : • Le Compartiment peut explicitement chercher à investir dans des sociétés qui promeuvent la gestion durable des ressources naturelles et du capital, y compris la nature/ biodiversité. • Le Compartiment peut être exposé à des titres labellisés ESG, tels que les obligations vertes, qui sont susceptibles de financer des projets d'émetteurs cherchant à remédier aux impacts négatifs sur la biodiversité. Ces allocations seront principalement motivées par des fondamentaux attrayants et, dans une moindre mesure (en termes de part des actifs), par un facteur d'impact ESG positif.
	Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	26.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements lorsque leurs émissions par EVIC se situent dans les 10% inférieurs de l'univers d'investissement. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires d'investissements dans le but de procéder à une diligence raisonnable approfondie, d'encourager une meilleure divulgation d'informations ou d'encourager une meilleure gestion de leurs rejets dans l'eau. Remarque : • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des entreprises bénéficiaires qui favorisent la gestion durable de l'eau (par exemple, les services de distribution d'eau) • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets contribuant à réduire les émissions opérationnelles de GES des entreprises bénéficiaires des investissements grâce à l'impact positif de l'ESG.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Déchets dangereux et déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée	0.4	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements dont les déchets dangereux et radioactifs par EVIC se situent dans les 10% inférieurs des pairs du même secteur opérant sur les mêmes marchés régionaux. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires d'investissements dans le but de procéder à une diligence raisonnable approfondie, d'encourager une meilleure divulgation d'informations ou d'encourager une meilleure gestion de leurs émissions de déchets dangereux et de déchets radioactifs. Remarque : • Le Compartiment s'efforce d'investir dans des titres (ayant souvent un label ESG, comme les obligations vertes) qui financent des projets contribuant à réduire les déchets dangereux et radioactifs des entreprises bénéficiaires des investissements. Ces investissements ont été principalement motivés par des fondamentaux attrayants et, dans une moindre mesure (en termes de part des actifs), par un facteur d'impact ESG positif
	SOCIAL			
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Minimiser l'exposition en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements réputées avoir enfreint des normes internationales, en particulier les principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ou qui sont confrontées à des controverses très graves à cet égard • Prendre des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne se conforment pas aux principes du Pacte mondial des Nations unies et/ou aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue et d'une collaboration avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut à l'égard des principes du Pacte mondial des Nations unies, des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des controverses ESG, provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies et/ou les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différents permettant de remédier à de telles violations	5.3%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui ne disposent pas de mécanismes de contrôle des violations du Pacte mondial des Nations unies et/ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition du Compartiment à l'émetteur, selon la décision du Gestionnaire.
	Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé	Ecart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements	14.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements lorsque leur écart de rémunération non corrigé entre hommes et femmes se situe dans les 10% inférieurs des entreprises opérant sur les mêmes marchés régionaux. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition à l'émetteur, selon la décision de nos équipes d'investissement.
	Mixité au sein des organes de gouvernance	Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres	37.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires qui n'ont pas un niveau satisfaisant de mixité au sein de leur conseil d'administration. C'est-à-dire au moins une femme au conseil d'administration de tous les émetteurs et au moins 30% de femmes au conseil d'administration des sociétés constituées en Australie, au Canada, en Irlande, en Nouvelle-Zélande, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis d'Amérique. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une diminution de l'exposition à l'émetteur, selon la décision de nos équipes d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (p. ex. en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment. Remarque : • Le Compartiment a atténué autant que possible cette PIN de manière plus générale en termes de production d'armes (sans se limiter aux armes controversées) en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui tirent 10% ou plus de leur chiffre d'affaires des armes conventionnelles.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	5.6%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	0.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en suivant deux méthodes : • Atténuer une partie de l'exposition à cette PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas signé l'Accord de Paris ; ou

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				• Prendre des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.
	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental	0.0%	REMARQUE : la norme européenne pour les obligations vertes ne pourra être utilisée par les émetteurs qu'à partir du 21 décembre 2024. Le Compartiment peut prendre en compte les données liées à cet indicateur relatif aux PIN lorsqu'elles sont considérées comme financièrement significatives dans le cadre de l'analyse ESG de l'émetteur, et intégrer ces informations dans ses décisions d'investissement. Le Compartiment peut aborder l'exposition aux obligations labellisées ESG (qui peuvent ou non être émises en vertu de la norme européenne pour les obligations vertes) par le biais d'un engagement ou d'autres activités de gestion active, tel que déterminé par le Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données sur les pays bénéficiaires des investissements liés à des obligations labellisées ESG (qui peuvent ou non être émises en vertu de la norme européenne pour les obligations vertes), provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du degré d'adéquation des obligations labellisées ESG avec les pays bénéficiaires des investissements. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles. Remarque : • Le Compartiment exclut explicitement les émetteurs des pays où la liberté de la presse est la plus restreinte (selon l'indice Freedom House).

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	0.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et ont permis d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement. Au cours de la période de référence, il n'y a pas eu d'exposition directe à des investissements dans des pays bénéficiaires éligibles.

Au 30 juin 2025, le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
UCB SA	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	2.48%	Belgique
Contemporary Ruiding Development Ltd	Services aux collectivités	1.88%	Chine
Severn Trent Utilities Finance PLC	Services aux collectivités	1.82%	Royaume-Uni
Aptiv Swiss Holdings Ltd	Automobile et pièces détachées	1.77%	Etats-Unis
Roquette Freres SA	Alimentation, boissons et tabac	1.68%	France
La Banque Postale SA	Banque	1.64%	France
African Development Bank	Emetteurs souverains	1.63%	Entités supranationales
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement	Services aux collectivités	1.51%	France
Carrier Global Corp	Biens d'équipement	1.47%	Etats-Unis
BUPA Finance PLC	Assurance	1.47%	Royaume-Uni
Motability Operations Group PLC	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	1.47%	Royaume-Uni
TC Dudgeon Ofto PLC	Services aux collectivités	1.44%	Royaume-Uni
RELX Finance BV	Médias et divertissement	1.41%	Royaume-Uni
Johnson Controls International plc	Biens d'équipement	1,36%	Etats-Unis
Continuum Energy Aura Pte Ltd	Services aux collectivités	1.33%	Inde

Au 30 juin 2025. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

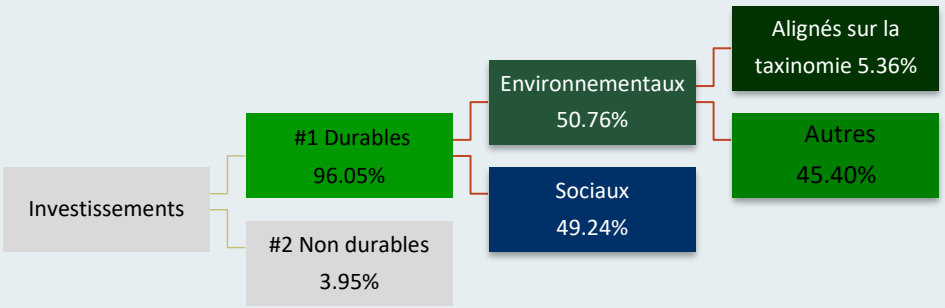
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

96.05% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

3.95% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Durables** couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie **#2 Non durables** inclut les investissements non considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Services de communication	Médias et divertissement	5.17%
Services de communication	Services de télécommunications	1.01%
Consommation discrétionnaire	Automobile et pièces détachées	3.58%
Consommation discrétionnaire	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	2.91%
Consommation discrétionnaire	Biens de consommation durables et prêt-à-porter	0.46%
Consommation discrétionnaire	Services de consommation	2.28%
Consommation de base	Alimentation, boissons et tabac	3.60%

Finance	Banque	6.68%
Finance	Consommation discrétionnaire, distribution et commerce de détail	0.32%
Finance	Services financiers	4.90%
Finance	Assurance	1.64%
Santé	Equipements et services de soins de santé	5.81%
Santé	Assurance	0.44%
Santé	Produits pharmaceutiques, biotechnologie et sciences de la vie	5.36%
Industrie	Biens d'équipement	10.57%
Industrie	Services commerciaux et professionnels	3.30%
Industrie	Services de consommation	0.58%
Industrie	Transport	3.51%
Technologies de l'information	Semi-conducteurs et équipements de semi-conducteurs	0.15%
Technologies de l'information	Logiciels et services	0.32%
Technologies de l'information	Matériel et équipements technologiques	1.26%
Matériaux	Matériaux	1.53%
Immobilier	Fonds d'investissement immobilier en actions (REIT)	2.82%
Immobilier	Gestion et promotion immobilières	2.69%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	2.03%
Services aux collectivités	Services commerciaux et professionnels	0.20%
Services aux collectivités	Services aux collectivités	19.98%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.18%
Espèces	Espèces	7.10%

Au 30 juin 2025. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d’investissements issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 2.2%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	4.14%	5.64%	3.43%
Adaptation au changement climatique	0.73%	0.29%	0.30%
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	0.00%	0.00%	-
Prévention et réduction de la pollution	0.18%	0.16%	0.21%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**5.36%**	**6.94%**	**4.58%**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

✖ Oui :

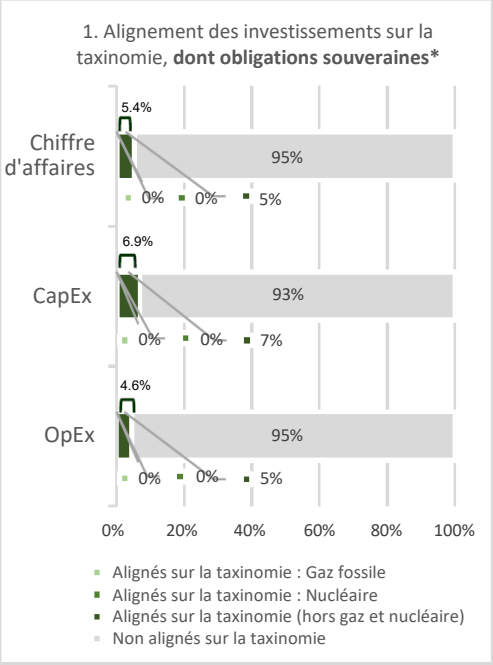
✖ Dans le gaz fossile ✖ Dans l'énergie nucléaire

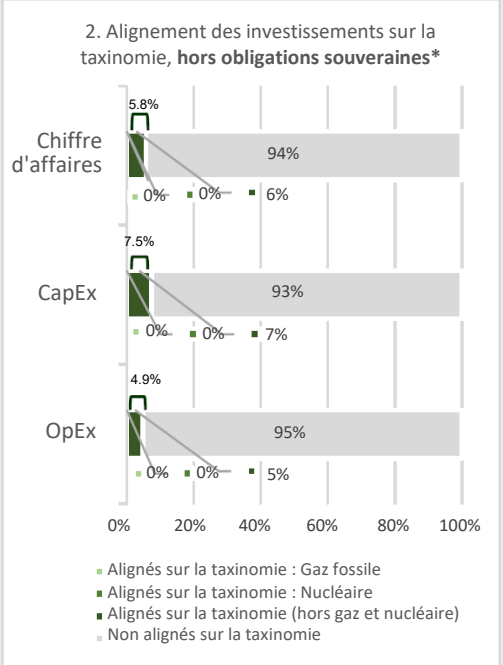
☐ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.19%	0.15%	-
Adaptation au changement climatique	0.02%	0.01%	-
Alignement total	**0.19%**	**0.15%**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	2.49%	3.52%	2.16%
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	0.15%	0.15%	0.17%
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**2.65%**	**3.66%**	**2.33%**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.06%	0.05%	0.05%
Adaptation au changement climatique	0.01%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.06%**	**0.06%**	**0.05%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

45.40% des investissements durables étaient alignés sur un objectif environnemental, avec des investissements relevant de quatre thèmes de durabilité (Favoriser l'avènement d'une économie circulaire, Garantir l'accès à une eau propre et abondante, Promouvoir une énergie propre et sûre et Promouvoir la mobilité et les infrastructures durables).

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

49.24% des investissements durables étaient alignés sur un objectif social, avec des investissements relevant de quatre thèmes de durabilité (Parvenir à une société inclusive, Développer les connaissances et les compétences, Garantir la bonne santé, la sécurité et le bien-être.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui n'étaient pas considérés comme des Investissements durables, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire. Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et aucune garantie environnementale ou sociale ne s'appliquait à ces instruments.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur l'objectif d'investissement durable ?***

  Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Global Government Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300MIGMXGR1KUKR05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental :_____%**	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 0% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : __%**	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability- related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 92.04% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D' ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	339.5	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
				Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments).

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	6.3%	Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	59.0	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	4.26%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	3.21%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	3.16%	Etats-Unis
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.98%	Mexique
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.90%	Etats-Unis
Bonos mexicains	Emetteurs souverains	2.84%	Mexique
Obligations à deux ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.83%	Japon
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.82%	Etats-Unis
Bons du Trésor américain	Emetteurs souverains	2.31%	Etats-Unis
Obligations à dix ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.25%	Japon
Obligations à cinq ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.04%	Japon
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	2.04%	Japon
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.76%	Japon
Obligations à trente ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.73%	Japon
Obligations à vingt ans du gouvernement japonais	Emetteurs souverains	1.68%	Japon

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

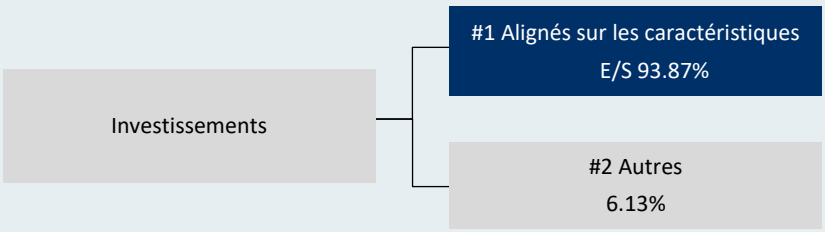
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

93.87% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

6.13% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	92.04%
Produits dérivés	Produits dérivés	0.41%
Espèces	Espèces	7.55%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.00%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

☐ Oui :

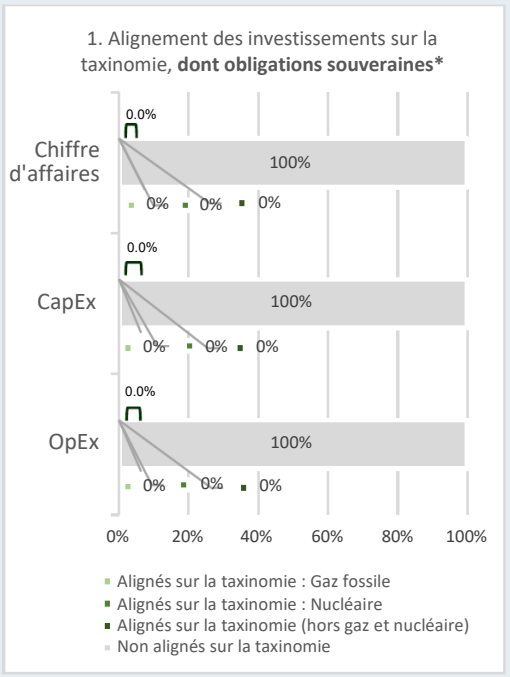
☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

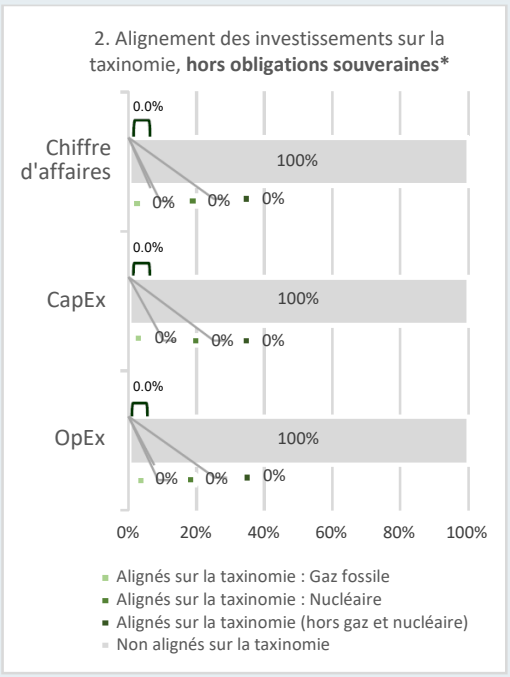
☒ Non

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	-	-	-

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Investment Grade Financials Plus Bond Fund
Identifiant d'entité juridique : 549300HV0QGFZBY4UY61

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%**	☒ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 1.20%[1] d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☒ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : ___%**	☐ ayant un objectif social
	☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

[1] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence clôturée le 30 juin 2025, 92.51% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

…et par rapport aux périodes précédentes ?

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles ayant fait l'objet d'une évaluation ESG respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D'ENTREPRISES	**ENVIRONNEMENT**			
	Emissions de GES	Emissions de GES de niveau 1 [tCO_2e]	25.9	Le Compartiment prend en compte les indicateurs relatifs aux PIN suivants : émissions totales de GES des scopes 1, 2 et 3, empreinte carbone et intensité des émissions de GES. La prise en compte se fait par l'adoption de mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements présentant des niveaux élevés d'émissions de GES de scope 1, d'émissions de GES de scope 2, d'émissions de GES estimées de scope 3 et d'émissions totales de GES par rapport aux entreprises opérant dans le même secteur NACE et sur le même marché géographique (développé/émergent, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats sont pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat à des fins d'information et/ou de promotion de meilleures pratiques en les incitant, par exemple, à faire preuve d'une plus grande transparence ou à réduire davantage leurs émissions de GES.
		Emissions de GES de niveau 2 [tCO_2e]	65.1	
		Emissions de GES de niveau 3 [tCO_2e]	8,388.0	
	Empreinte carbone	Empreinte carbone [tCO_2e par million d'EUR investi]	69.4	
	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements	Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements [tCO_2e par million d'EUR de chiffre d'affaires]	345.5	

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Investissements dans des sociétés n'ayant pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone	Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas pris d'initiatives pour réduire leurs émissions de carbone aux fins du respect de l'accord de Paris [Poids dans le portefeuille, en %]	28.1%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) qui n'ont pas pris d'initiatives de réduction des émissions de carbone dans le but de respecter l'Accord de Paris. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, de l'exercice des droits de vote par procuration, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux émissions de carbone des entreprises bénéficiaires des investissements, et à des analyses et outils du fournisseur tiers. Ces données et ces outils ont servi à faciliter l'évaluation des pratiques liées au climat des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment et à fournir des informations pour identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements sur des questions liées au climat. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'ampleur des lacunes des entreprises bénéficiaires des investissements issues de secteurs à fort impact (code sectoriel NACE A, B, C, D, E, F, G, H ou L) en matière d'initiatives de réduction des émissions de carbone, lorsque celles-ci sont jugées importantes.
	SOCIAL			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
	Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction de leur degré d'exposition à des controverses ESG significatives ou d'implication potentielle dans des violations de normes telles que le Pacte mondial des Nations unies.
	Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption	Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption conforme à la convention des Nations unies contre la corruption [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des entreprises bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des entreprises bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement. Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des entreprises bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue avec les entreprises bénéficiaires des investissements en fonction du degré d'imputabilité des problèmes de performance ESG à l'absence de telles politiques.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 1er juillet 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
BUPA Finance PLC	Assurance	2.93%	Royaume-Uni
Deutsche Bank AG/New York NY	Banque	2.61%	Allemagne
Banco Santander SA	Banque	2.43%	Espagne
BPCE SA	Banque	2.30%	France
Achmea BV	Assurance	2.22%	Pays-Bas
Allianz SE	Assurance	2.14%	Allemagne
Aviva PLC	Assurance	2.08%	Royaume-Uni
Commerzbank AG	Banque	2.03%	Allemagne
Barclays PLC	Banque	1.97%	Royaume-Uni
Societe Generale SA	Banque	1.94%	France
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banque	1.86%	Espagne
AXA SA	Assurance	1.83%	France
Scottish Widows Ltd	Assurance	1.80%	Royaume-Uni
RL Finance Bonds NO 6 PLC	Assurance	1.77%	Royaume-Uni
Aegon Ltd	Assurance	1.65%	Pays-Bas

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

Quelle était l'allocation des actifs ?

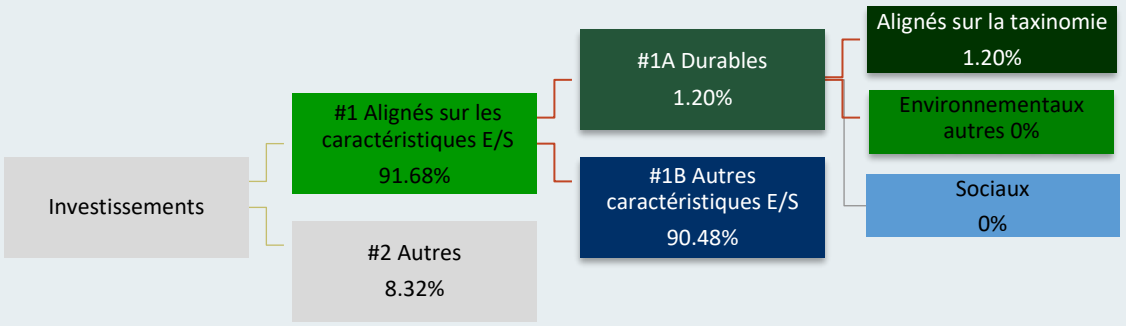
L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

91.68% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

1.20% étaient investis dans des instruments alignés sur la taxinomie. Ces investissements sont le fruit d'une coïncidence. Le Compartiment n'avait pas d'objectif d'investissement durable (#1A).[2]

[2] Ce chiffre se rapporte à l'alignement du portefeuille sur la taxinomie sur la base du chiffre d'affaires.

8.32% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :
- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Finance	Banque	54.32%
Finance	Services financiers	5.12%
Finance	Assurance	33.07%
Produits dérivés	Produits dérivés	-1.08%
Espèces	Espèces	8.57%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.0%.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	1.20%	1.17%	-
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.01%	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**1.20%**	**1.18%**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par le fournisseur tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[3] ?

☒ Oui :

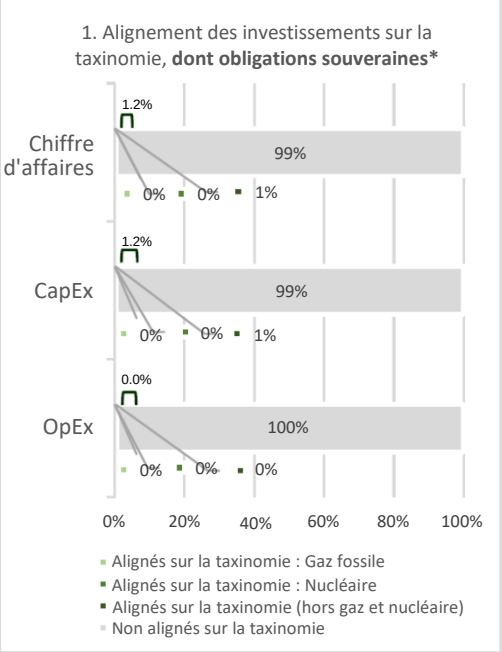
☒ Dans le gaz fossile ☒ Dans l'énergie nucléaire

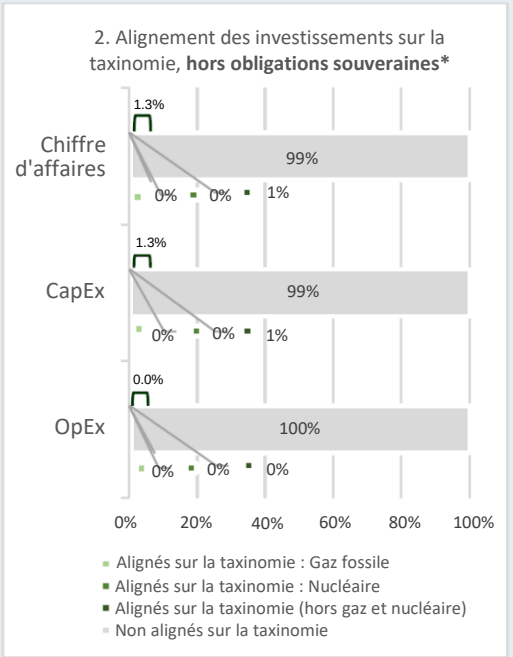
☐ Non

[3] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.13%	0.08%	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**0.13%**	**0.08%**	**-**

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.09%	0.14%	-
Adaptation au changement climatique	0.01%	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**0.07%**	**0.11%**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Adaptation au changement climatique	0.00%	0.00%	0.00%
Alignement total	**0.00%**	**0.00%**	**0.00%**

Les chiffres présentés dans ce tableau sont arrêtés au 30 juin 2024.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BlueBay Funds – BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund C-1
Identifiant d'entité juridique : 636700QOI9NBFYVVA697

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

☐ Oui	☒ Non
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental : _____%**	☐ Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de _% d'investissements durables
☐ dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
☐ dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	☐ ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	☐ ayant un objectif social
☐ Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social : _____%**	☒ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Dans le prospectus, le Compartiment s'engage à promouvoir les caractéristiques environnementales et sociales en privilégiant les investissements dans des émetteurs dont les activités et/ou la conduite suivent une approche responsable et appropriée des critères ESG. Pour ce faire, il met en œuvre l'intégration ESG (environnement, social et gouvernance) (en évaluant les émetteurs sur la base d'une méthodologie de notation interne des risques ESG et en fixant un seuil minimum pour l'éligibilité d'un émetteur à l'investissement), l'engagement ESG (le cas échéant pour s'assurer que les émetteurs continuent de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales requises promues) et le filtrage ESG (en excluant les émetteurs de l'univers d'investissement en raison de leur implication dans des activités controversées et/ou de leur mauvaise conduite en matière ESG). De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site Internet : https://www.rbcbluebay.com/en/institutional/what-we-do/funds/sustainability-related-disclosures/.

Au cours de la période, le Compartiment a respecté cet engagement en investissant uniquement dans des émetteurs considérés comme ayant une approche appropriée et responsable des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au moment de leur évaluation selon le cadre ESG susmentionné.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Pour la période de référence qui s'étend du 14 octobre au 30 juin 2025, 98.47% du total des actifs du Compartiment étaient investis dans des titres à revenu fixe alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (« Titres éligibles »).

Les indicateurs de durabilité utilisés pour évaluer, mesurer et contrôler les caractéristiques ESG du Compartiment sont les suivants :

I. 100% des Titres éligibles sont couverts par l'évaluation ESG du Gestionnaire.

II. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement à une Exclusion ESG/un Filtrage négatif (relatif au produit) et à un Filtrage basé sur des normes ESG (relatif au comportement) applicable au Compartiment, tel que décrit en détail dans la section 5 du Prospectus.

III. 100% des Titres éligibles respectent et ne contreviennent pas activement au filtrage effectué dans le cadre de l'Intégration ESG, qui exclut les émetteurs présentant une note (de risque) ESG fondamentale « très élevée » (au niveau ESG global ou dans le domaine de la gouvernance en particulier) au regard de l'évaluation ESG spécifique effectuée par le Gestionnaire, telle que décrite en détail ci-après.

... et par rapport aux périodes précédentes ?

Sans objet.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements ayant un objectif durable dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Indicateurs relatifs aux PIN pris en compte par le Compartiment au cours de l'exercice sous revue :

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
OBLIGATIONS D' ENTREPRISES	**SOCIAL**			
	Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées [Poids dans le portefeuille, en %]	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les entreprises bénéficiaires des investissements exposées aux armes controversées au sein (l'accent étant mis sur la fabrication) et au-delà du champ de la PIN (en incluant d'autres armes controversées telles que le nucléaire). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux entreprises bénéficiaires des investissements et à leur statut concernant l'exposition aux armes controversées provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de l'implication des entreprises bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment.
EMETTEURS SOUVERAINS	**ENVIRONNEMENT**			
	Intensité de GES	Intensité de GES des pays d'investissement	178.9	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements présentant une forte intensité de GES (par rapport aux pays du même groupe économique, tel que défini par la Banque Mondiale). Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de climat/émissions de carbone provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction de l'intensité de GES des pays bénéficiaires des investissements.
	SOCIAL			
	Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales	Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national.	0.0%	Le Compartiment atténue autant que possible cet indicateur relatif aux PIN en excluant les pays bénéficiaires des investissements visés par des sanctions internationales pour cause, entre autres, de violations de normes sociales (en particulier ceux qui ne sont pas parties à, ou n'ont pas ratifié, certains traités et conventions des Nations Unies tels que ceux relatifs à la corruption, à la torture et aux châtiments). Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives au statut des pays bénéficiaires des investissements à l'égard d'une sélection de conventions et traités internationaux provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation de la performance des pays bénéficiaires des investissements au sein du Compartiment au regard de ces paramètres, et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif ou au mandat d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue.
	Score moyen en matière de corruption	Niveau perçu de corruption dans le secteur public, mesuré à l'aide d'un indicateur quantitatif	64.8	Le Compartiment prend en compte cet indicateur relatif aux PIN en prenant des mesures à l'égard des pays bénéficiaires des investissements qui n'ont pas de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption. Ces mesures peuvent prendre la forme d'une diligence raisonnable approfondie, d'un dialogue avec les émetteurs, d'initiatives collaboratives et/ou d'une liquidation de la position, selon la décision du Gestionnaire. Le suivi et l'évaluation des mesures prises et de leurs résultats seront pris en compte en termes de maintien de l'éligibilité des pays bénéficiaires des investissements et/ou de positionnement d'investissement.

	Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité	Elément de mesure	Incidence	Explication
				Au cours de la période de référence, le Gestionnaire a eu accès à des données relatives aux pratiques des pays bénéficiaires des investissements en matière de lutte contre la corruption et les actes de corruption provenant du fournisseur tiers. Ces données servent à faciliter l'évaluation au sein du Compartiment et à fournir des informations permettant d'identifier des domaines potentiels de recherche, de diligence raisonnable et de dialogue avec les émetteurs, tels que déterminés par le Gestionnaire. Lorsque cela est pertinent, faisable et conforme à l'objectif d'investissement, le Gestionnaire engage un dialogue. Les priorités en matière de dialogue avec les émetteurs sont définies en fonction du score de corruption des pays bénéficiaires de l'investissement.

Au 30 juin 2025. Le Compartiment suit et évalue les indicateurs et paramètres relatifs aux PIN indiqués. Dès lors qu'un grand nombre d'indicateurs relatifs aux PIN font actuellement l'objet d'un reporting sur une base volontaire pour de nombreux émetteurs, la disponibilité des données concernant certains indicateurs est limitée. L'intégration des indicateurs relatifs aux PIN se fait donc dans la mesure du possible. En outre, certains actifs peuvent être exclus du calcul des indicateurs relatifs aux PIN en raison, notamment, de la disponibilité limitée des données et/ou de l'inapplicabilité des méthodologies à certains types d'actifs. Il est également possible que d'autres titres ne soient pas inclus du fait de lacunes dans les données ou de problèmes méthodologiques qui ne peuvent être résolus à l'heure actuelle. Au fur et à mesure de l'amélioration de la disponibilité des données, les indicateurs relatifs aux PIN devraient couvrir une plus grande partie de l'univers d'investissement du Compartiment et donc permettre une meilleure compréhension des incidences négatives provoquées par les entités bénéficiaires des investissements. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : du 14 octobre 2024 au 30 juin 2025

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	9.75%	Italie
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	5.23%	France
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	4.98%	France
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	3.15%	Espagne
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.94%	Italie
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banque	2.94%	Allemagne
Obligations internationales du gouvernement croate	Emetteurs souverains	2.68%	Croatie
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.44%	Italie
Obligations du gouvernement slovaque	Emetteurs souverains	2.13%	Slovaquie
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	2.07%	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Emetteurs souverains	2.01%	Italie
OAT du gouvernement de la République française	Emetteurs souverains	1.97%	France

Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.83%	Espagne
Obligations du gouvernement espagnol	Emetteurs souverains	1.69%	Espagne
Obligations du gouvernement de la République d'Autriche	Emetteurs souverains	1.68%	Autriche

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des investissements le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence. La classification des titres, y compris le secteur et le pays, est déterminée au dernier jour de la période de référence.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

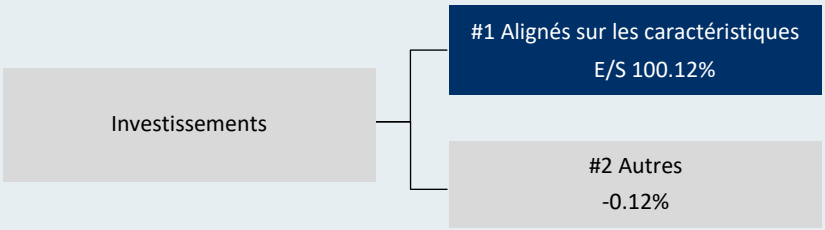
Le Compartiment a investi 100% de sa VNI (hors liquidités, avoirs équivalents, certificats bancaires à court terme et Instruments du marché monétaire) dans des émetteurs éligibles alignés sur les caractéristiques E/S promues par le Compartiment (#1).

L'**allocation des actifs** décrit la proportion d'investissements dans des actifs spécifiques.

Quelle était l'allocation des actifs ?

100.12% étaient investis dans des instruments éligibles alignés sur les caractéristiques E/S du Compartiment (#1).

-0.12% étaient conservés sous forme de liquidités, d'avoirs équivalents, de certificats bancaires à court terme et d'Instruments du marché monétaire utilisés à des fins de préservation du capital et qui ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale (#2).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

Au 30 juin 2025. Les chiffres peuvent différer de ceux présentés dans d'autres sections et leur somme peut ne pas atteindre 100% en raison des différentes méthodes de calcul appliquées (moyenne ou point dans le temps).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur	Sous-secteurs	Proportion (%)
Finance	Banque	4.57%
Finance	Services financiers	1.29%
Industrie	Transport	2.25%
Emetteurs souverains	Emetteurs souverains	90.36%
Produits dérivés	Produits dérivés	-0.03%
Espèces	Espèces	1.56%

Au 30 juin 2025 pour le Compartiment. Ces données ont été compilées sur la base des pondérations des secteurs le dernier jour ouvrable de chaque mois et moyennées pour la période de référence.

Au 30 juin 2025, la proportion d'investissements du Compartiment issus de secteurs et de sous-secteurs de l'économie qui tirent des revenus de l'exploration, de l'exploitation minière, de l'extraction, de la production, de la transformation, du stockage, du raffinage ou de la distribution, y compris le transport, le stockage et le commerce, de combustibles fossiles était de 0.0%.

Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025. Dans certains cas, la somme des chiffres relatifs aux composantes sous-jacentes peut ne pas correspondre aux totaux en raison du calendrier de collecte et de mise à jour des données par les fournisseurs tiers. Les données présentées ici proviennent exclusivement d'un fournisseur tiers. De plus amples informations sont disponibles sur demande.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

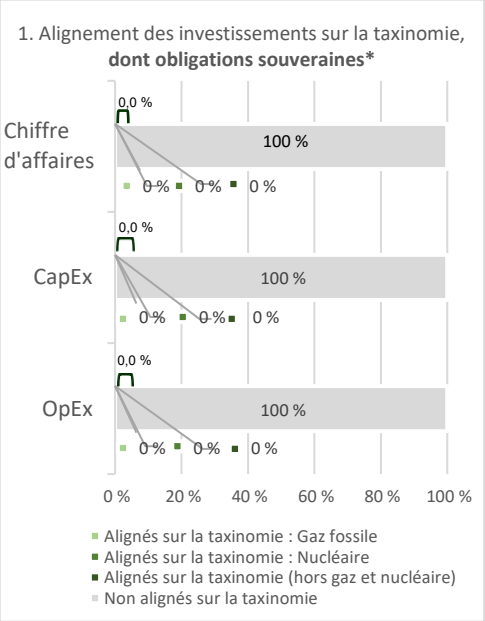
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[1] ?

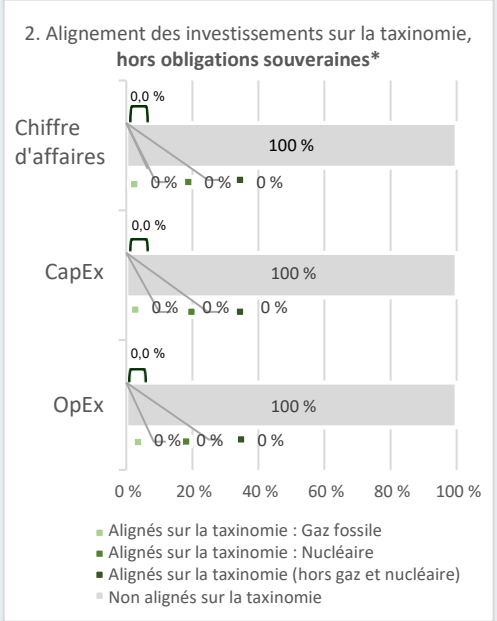
☐ Oui :

☐ Dans le gaz fossile ☐ Dans l'énergie nucléaire

☒ Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.





**** Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines***

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Activités transitoires

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

[1] Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :
- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Activités habilitantes

	Chiffre d'affaires	CapEx	OpEx
Atténuation du changement climatique	-	-	-
Adaptation au changement climatique	-	-	-
Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines	-	-	-
Transition vers une économie circulaire	-	-	-
Prévention et réduction de la pollution	-	-	-
Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes	-	-	-
Alignement total	**-**	**-**	**-**

Au 30 juin 2025.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif environnemental dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet : le Compartiment ne prétend pas réaliser des investissements durables ayant un objectif social dans les informations précontractuelles requises par le SFDR.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Le Compartiment détenait certains instruments qui ne contribuent pas directement aux caractéristiques E/S qu'il promeut, tels que des liquidités, des certificats bancaires à court terme et des instruments du marché monétaire.

Ces instruments ont été utilisés à des fins de préservation du capital et ne respectent aucune garantie environnementale ou sociale minimale.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Conformément au processus de filtrage ESG, des restrictions d'investissement ont été mises en œuvre et révisées dans le cadre du cycle régulier de mises à jour. Il y a eu un dialogue ESG (non contraignant) avec les émetteurs et d'autres parties prenantes clés sur les questions environnementales et/ou sociales, dont les priorités ont été définies au moyen d'une approche fondée sur le risque. Dans ce cadre, le Gestionnaire a mené au cours de la période de référence diverses activités afin de mieux comprendre la gestion des risques ESG spécifiques ou d'encourager l'amélioration des pratiques de gestion ESG pour atténuer ces risques.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

  Sans objet dans la mesure où aucun indice de référence n'a été désigné pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Compartiment.