

**BLUEBAY FUNDS**  
**Société d'investissement à capital variable**  
**Statutaire zetel:**  
**80, route d'Esch**  
**L-1470 Luxemburg**  
**R.C.S. Luxembourg B 88.020**  
**(het 'Fonds')**

**Bericht aan de Aandeelhouders van BlueBay Funds**

**U ontvangt dit bericht als Aandeelhouder van het Compartiment. Het is belangrijk en vereist uw onmiddellijke aandacht. De informatie in dit bericht is vertrouwelijk en uitsluitend bedoeld voor de Aandeelhouders. Ze mag niet aan derden worden bekendgemaakt.**

Geachte Aandeelhouder,

De Raad van Bestuur van het Fonds (de '**Raad**') wil u met dit schrijven informeren over bepaalde wijzigingen die zijn aangebracht in het prospectus van het Fonds op datum van juni 2024 (het '**Prospectus**'). Deze brief is uitsluitend bedoeld ter informatie en moet worden gezien in het licht van ons langetermijnstreven naar transparantie met aandeelhouders.

Alle begrippen die in dit bericht met een hoofdletter zijn geschreven, hebben dezelfde betekenis als in het Prospectus.

Alle wijzigingen waarnaar wordt verwezen onder punt 1 tot en met 10 worden van kracht op 1 april (de "**Datum van Inwerkingtreding**"). De aandeelhouders van de betreffende compartimenten krijgen vanaf de datum van deze kennisgeving een maand de tijd om hun Aandelen kosteloos terug te kopen als ze het niet eens zijn met de aangebrachte wijzigingen.

Updates met betrekking tot punt 11 tot en met 15 worden van kracht op de datum van deze kennisgeving.

Het Prospectus is bijgewerkt om de volgende aanpassingen te weerspiegelen:

- 1. Toevoeging van een nieuwe maximumlimiet van 5% voor beleggingen in CoCo's binnen de beleggingsbeperkingen van het BlueBay Emerging Market Bond Fund, het BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund en het BlueBay Emerging Market Select Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

Het Bestuur heeft besloten de mogelijkheid op te nemen om in CoCo's te beleggen tot 5% van het nettovermogen van deze compartimenten, aangezien het Bestuur binnen de benchmark van de compartimenten emittenten heeft geïdentificeerd die zijn begonnen met de uitgifte van AT1-obligaties. De wijziging in de beleggingsbeperkingen is van toepassing vanaf de Datum van Inwerkingtreding.

- 2. Verhoging van de minimale verplichting van het compartiment om te beleggen in bepaalde soorten effecten voor het BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, het BlueBay High Yield ESG Bond Fund, het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund en het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

Na de publicatie op 21 augustus 2024 van de vertaalde versie van de ESMA Guidelines on funds' name using ESG or sustainability-related terms (de "**ESG-richtsnoeren**"), is de minimumdrempel van bepaalde compartimenten van het Fonds om te voldoen aan de E/S-kenmerken of duurzame beleggingsdoelstelling van dergelijke compartimenten gewijzigd om te voldoen aan de ESG-richtsnoeren, zoals verder uiteengezet in de onderstaande tabel:

Naam compartiment	Huidige minimumdrempel	Nieuwe minimumdrempel
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Ten minste twee derde van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende en vlottend rentende, niet-achtergestelde en achtergestelde	Ten minste 80% van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende en vlottend rentende, niet-achtergestelde en

	schuldbewijzen met een rating onder beleggingskwaliteit.	achtergestelde schuldbewijzen met een rating onder beleggingskwaliteit.
BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Ten minste twee derde van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit.	Ten minste 80% van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit.
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	<p>Ten minste twee derde van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende en vlottend rentende vastrentende effecten met een investment grade rating.</p> <p>Het Compartiment belegt ten minste 50% van zijn nettoactiva in bedrijfsemittenten wereldwijd (inclusief emittenten uit opkomende markten).</p> <p>Het Compartiment kan tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, op voorwaarde dat deze effecten geen rating hebben lager dan B-/B3.</p>	<p>Ten minste 80% van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende en vlottend rentende vastrentende effecten.</p> <p>Het Compartiment belegt ten minste 50% van zijn nettoactiva in bedrijfsemittenten wereldwijd (inclusief emittenten uit opkomende markten).</p> <p>Het Compartiment kan tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, op voorwaarde dat deze effecten geen rating hebben lager dan B-/B3.</p>
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	<p>Ten minste twee derde van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende effecten met een beleggingskwaliteit rating en uitgegeven door entiteiten die gevestigd zijn in Europese landen waarvan de overheidsschuld op lange termijn beleggingskwaliteit heeft.</p> <p>Het Compartiment kan tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in vastrentende effecten met een beleggingskwaliteit rating uitgegeven door entiteiten gevestigd in niet-Europese landen waarvan de overheidsschuld op lange termijn een beleggingskwaliteit rating heeft.</p> <p>Het Compartiment kan tot 15% van zijn nettoactiva beleggen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, op voorwaarde dat deze effecten geen rating lager dan B-/B3 hebben.</p>	<p>Ten minste 80% van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in vastrentende en variabelrentende effecten.</p> <p>Het Compartiment belegt ten minste twee derde van zijn nettoactiva in entiteiten die gevestigd zijn in Europese landen waarvan de overheidsschuld op lange termijn de rating "beleggingskwaliteit" heeft.</p> <p>Het Compartiment kan tot een derde van zijn nettoactiva beleggen in entiteiten die gevestigd zijn in niet-Europese landen waarvan de overheidsschuld op lange termijn de rating "beleggingskwaliteit" heeft.</p> <p>Het Compartiment kan tot 15% van zijn nettoactiva beleggen in vastrentende effecten met een rating onder beleggingskwaliteit, op voorwaarde dat deze effecten geen rating lager dan B-/B3 hebben.</p>

Als gevolg van het bovenstaande is het maximale niveau van beleggingen in vastrentende effecten met een beleggingskwaliteit rating voor het BlueBay High Yield ESG Bond Fund verlaagd van een derde van het nettovermogen van het compartiment naar 20% van het nettovermogen van het compartiment.

Voor het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund en het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund heeft de wijziging van de minimumdrempel naar vastrentende effecten geen invloed op de bestaande kredietrating-, regionale of valutabeperkingen.

**3. Wijzigingen in de beleggingsbeperkingen van het BlueBay High Yield ESG Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

De maximale limiet voor beleggingen in converteerbare obligaties of obligaties met warrants voor het BlueBay High Yield ESG Bond Fund wordt verlaagd van 25% van het nettovermogen van het compartiment naar 20% van het nettovermogen van het compartiment.

Bovendien zal de maximumlimiet voor beleggingen in Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten wereldwijd worden verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Ten slotte zal de maximale totale blootstelling aan aandelen, geldmarktfondsen, converteerbare obligaties of obligaties met warrants en Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten overal ter wereld worden verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

De bovengenoemde verlaagde limieten zijn het gevolg van de verhoging van de minimale verplichting om te beleggen in bepaalde effecten die onder punt 2 vallen.

De verlaging van de limieten heeft geen invloed op hoe het compartiment wordt beheerd.

**4. Wijzigingen in de beleggingsbeperkingen van het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

De maximale limiet voor beleggingen in Geldmarktinstrumenten voor het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund wordt verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Bovendien zal de maximale totale blootstelling aan aandelen, geldmarktfondsen en Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten overal ter wereld worden verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

De bovengenoemde verlaagde limieten zijn het gevolg van de verhoging van de minimale verplichting om te beleggen in bepaalde effecten die onder punt 2 vallen.

De verlaging van de limieten heeft geen invloed op hoe het compartiment wordt beheerd.

**5. Wijzigingen in de beleggingsbeperkingen van het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

De maximale limiet voor beleggingen in converteerbare obligaties of obligaties met warrants wordt verlaagd van 25% van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Bovendien zal de maximumlimiet voor beleggingen in Geldmarktinstrumenten worden verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

Ten slotte zal de maximale totale blootstelling aan aandelen, geldmarktfondsen, converteerbare obligaties of obligaties met warrants en Geldmarktinstrumenten worden verlaagd van een derde van de nettoactiva van het compartiment naar 20% van de nettoactiva van het compartiment.

De bovengenoemde verlaagde limieten zijn het gevolg van de verhoging van de minimale verplichting om te beleggen in bepaalde effecten die onder punt 2 hierboven vallen.

De verlaging van de limieten heeft geen invloed op hoe het compartiment wordt beheerd.

**6. Toevoeging van nieuwe ESG-screenings voor het BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, het BlueBay High Yield ESG Bond Fund, het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund en het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

In toepassing van de op Parijs afgestemde benchmarkuitsluitingen zijn de volgende nieuwe ESG-screenings toegevoegd aan de beleggingsbeperkingen van de compartimenten:

- Uitsluiting van bedrijven die volgens benchmarkbeheerders de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen schenden;
- Uitsluiting van bedrijven die 1% of meer van hun inkomsten halen uit de exploitatie, mijnbouw, winning, distributie of raffinage van steen- en bruinkool;
- Uitsluiting van bedrijven die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, distributie of raffinage van oliebrandstoffen;
- Uitsluiting van bedrijven die 50% of meer van hun inkomsten halen uit de exploratie, winning, productie of distributie van gasvormige brandstoffen;
- Uitsluiting van bedrijven die 50% of meer van hun inkomsten halen uit elektriciteitsopwekking met een broeikasgasintensiteit van meer dan 100g CO<sub>2</sub> e/kWh; en
- Uitsluiting van bedrijven die inkomsten halen uit de teelt van tabak.

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen zijn dienovereenkomstig ook toegevoegd aan de lijst van normen die voor bepaalde Compartimenten in aanmerking kunnen worden genomen in de definitie van "ESG Norms Based Screening" in Deel 5.4 Sustainability Disclosures - Environmental, Social and Governance Framework van het Prospectus.

Alleen voor het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund zijn de volgende aanvullende ESG-screenings toegevoegd:

- Uitsluiting van bedrijven die steenkool ontwikkelen in de zin van de the URGEWALD Global Coal Exit List (i.e. betrokken in energie op basis van steenkool, mijnbouw of infrastructuurexpansieplannen);
- Uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan de OESO-afstemming;
- Uitsluiting van bedrijven die onderhevig zijn aan sancties van de Europese Unie;
- Uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan de kern van de aanpassing van de Internationale Arbeidsorganisatie;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten uit olie- en gaspijpleidingen en transport halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten uit olie- en gasraffinage halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten uit olie- en gasapparatuur en -diensten halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten uit olie- en gasgerelateerde activiteiten halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten uit palmolie halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit biocidenproducenten of neonics en chloor;
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij genetische manipulatie in de landbouw;
- Uitsluiting van bedrijven die inkomsten halen uit civiele vuurwapens;
- Uitsluiting van bedrijven die op enigerlei wijze betrokken zijn bij de bontindustrie;
- Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-medische dierproeven; en
- Uitsluiting van bedrijven waarvan de scope 1 en 2 broeikasgasemissie-intensiteit gelijk is aan of hoger is dan het 95e percentiel voor hun respectieve (iBxx level 2) sector.

Na de toevoeging van de bovengenoemde nieuwe ESG-screenings heeft de Raad bovendien opgemerkt dat er overlappenden zouden kunnen zijn in de toepassing van de uitsluitingen van de compartimenten. Bij een dergelijke overlappende geldt de hoogste drempel.

De bijkomende screenings hebben geen impact op de Beleggingsdoelstelling of het Beleggersprofiel van de compartimenten.

**7. Toevoeging van nieuwe ESG-screenings voor het BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

De volgende ESG-screenings zijn toegevoegd aan de speciale SFDR niveau II bijlage:

- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 30% van hun inkomsten uit de winning van thermische kolen halen;
- Uitsluiting van bedrijven die meer dan 30% van hun inkomsten en productie halen uit thermische kolennenergie;
- Uitsluiting van bedrijven met een opwekkingscapaciteit van meer dan 10.000 MW; en
- Uitsluiting van bedrijven die het UN Global Compact niet naleven.

De bijkomende schermen hebben geen impact op de Beleggingsdoelstelling of het Beleggersprofiel van het compartiment.

**8. Verlaging van de minimale blootstelling aan effecten uitgegeven door entiteiten gevestigd in de VS voor het BlueBay Global High Yield Bond Fund en het BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

De minimale verplichting om te beleggen in Amerikaanse effecten van de compartimenten wordt verlaagd van 50% naar 40%. Deze wijziging is bedoeld om de compartimenten meer flexibiliteit te bieden, hun vermogen te vergroten om in te spelen op marktkansen in andere regio's en heeft geen invloed op het risicoprofiel van de compartimenten.

**9. Wijziging van het antwoord op de vraag "*Wat is het toegezegde minimumtarief om de reikwijdte te beperken van de beleggingen die vóór de toepassing van die beleggingsstrategie in overweging worden genomen?*" in de SFDR niveau II bijlage gewijd aan het BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

Als gevolg van de invoering van nieuwe ESG-gerelateerde uitsluitingen in het kader van deze Prospectusupdate, die een aanvulling vormen op de uitsluitingen die het compartiment al toepast, zal het compartiment vanaf de ingangsdatum streven naar een minimale vermindering van de omvang van de beleggingen met 20% ten opzichte van de benchmark van het compartiment als gevolg van ESG-overwegingen.

**10. Wijziging van het antwoord op de vraag "*Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financieel product?*" in de SFDR niveau II bijlage gewijd aan het BlueBay Impact-Aligned Bond Fund vanaf de Datum van Inwerkingtreding.**

Na de publicatie van de vertaalde versie van de ESG-richtlijnen is de duurzame beleggingsdoelstelling gewijzigd om te verduidelijken dat de beleggingen van het compartiment zullen worden gedaan met het doel om naast financieel rendement een positieve en meetbare sociale of milieu-impact te genereren.

Deze wijziging heeft geen invloed op hoe het compartiment wordt beheerd.

**11. Update van Paragraaf 7.11 Beleggersrechten.**

Naar aanleiding van de publicatie van de CSSF-circulaire 24/856 over de bescherming van beleggers in geval van een fout bij de berekening van de NIW, een geval van niet-naleving van de beleggingsregels en andere fouten op het niveau van ICB's (de "**Circulaire 24/856**"), zijn er preciseringen aangebracht om de Aandeelhouders beter te informeren over het doel van de Circulaire 24/856, en meer in het bijzonder om Aandeelhouders die via een tussenpersoon beleggen te informeren over de mogelijke impact van een dergelijke belegging op het vermogen van de Aandeelhouder om schadeloos gesteld te worden door het Fonds in geval van een fout bij de berekening van de NIW en/of andere fouten op het niveau van het Fonds.

De definitie van circulaire 24/856 in deel 3. De definities zijn verder aangevuld om de inhoud van Circulaire 24/856 te verduidelijken.

**12. Correctie van de maximale totale limiet voor beleggingen in aandelen en converteerbare obligaties of obligaties met aangehechte warrants voor het BlueBay Global High Yield Bond Fund en het BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund.**

Het Prospectus vermeldde abusievelijk een maximale limiet van een derde in totaal van beleggingen in aandelen en converteerbare obligaties of obligaties met aangehechte warrants voor het BlueBay Global High Yield Bond Fund en het BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, terwijl elk beleggingstype beperkt is tot maximaal 10% van het nettovermogen en dus in totaal slechts maximaal 20% kan vertegenwoordigen.

Deze correctie heeft geen invloed op het beheer van de compartimenten.

**13. Er is een nieuwe Klasse A toegevoegd aan de Aandelenklassen die worden aangeboden voor het BlueBay Financial Capital Bond Fund.**

**14. Bijwerking van Artikel 4.19 Administratief Agent, Domicilieagent, Betaalkantoor, Registerhouder, Listing Agent en Transferagent.**

In toepassing van de openbaarmakingsvereisten van de CSSF-circulaire 22/811 over beheerders van ICB's, werd het hoofdstuk "*4.19. Administratief Agent, Domicilieagent, Betaalkantoor, Registerhouder, Listing Agent en Transferagent*" van het Prospectus enigszins gewijzigd om te verduidelijken dat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., die optreedt als administratief agent voor het Fonds, ook verantwoordelijk is voor de communicatie met de klant.

**15. Bijwerking van de samenstelling van de Raad van Bestuur en van de leidinggevende personen van de Beheermaatschappij in Hoofdstuk 2 Directie.**

Naar aanleiding van het ontslag van de heer Constantine Knox als bestuurder van de raad van bestuur van het Fonds per 6 februari 2025, is de lijst van de bestuurders van het Fonds aangepast om deze wijziging weer te geven. Daarnaast werd mevrouw Anne-Sophie Girault verwijderd van de lijst van leidinggevende personen van de beheermaatschappij volgend op haar ontslag op 31 januari 2025.

In opdracht van de Raad van BlueBay Funds

4 maart 2025