

BLUEBAY FUNDS
Sociedad de inversión de capital variable
Domicilio social:
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburgo
N.º del Registro Mercantil de Luxemburgo: B 88.020
(el «Fondo»)

Aviso a los Accionistas de BlueBay Funds

El presente aviso se le envía a usted como Accionista del Fondo. Es importante y requiere su atención inmediata. La información incluida en este documento es confidencial y va dirigida exclusivamente a la atención de los Accionistas. Queda prohibida su divulgación a terceros.

Estimado/a accionista:

El Consejo de administración del Fondo (el «**Consejo**») se pone en contacto con usted para informarle de ciertos cambios que se han realizado en el folleto del Fondo con fecha de junio de 2024 (el «**Folleto**»). La presente carta se envía únicamente a título informativo y debe tenerse en cuenta en el marco de nuestro compromiso a largo plazo de transparencia con los accionistas.

Todos los términos en mayúsculas utilizados en el presente documento tendrán, por lo general, el mismo significado que en el Folleto.

Todos los cambios mencionados en los puntos 1 a 10 surtirán efecto a partir del 1 de abril (la «**Fecha efectiva**»). Si los Accionistas de los subfondos en cuestión no están de acuerdo con los cambios realizados, disponen de un plazo de un mes a partir de la fecha del presente aviso para reembolsar sus Acciones de forma gratuita.

Las actualizaciones relacionadas con los puntos 11 a 15 surtirán efecto a partir de la fecha del presente aviso.

El Folleto se ha actualizado para recoger las modificaciones siguientes:

1. Inclusión de un nuevo límite máximo del 5% a las inversiones en CoCo dentro de las restricciones de inversión de los fondos BlueBay Emerging Market Bond Fund, BlueBay Emerging Market Local Currency Bond Fund y BlueBay Emerging Market Select Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

El Consejo ha decidido incluir la posibilidad de invertir en CoCo hasta el 5% del patrimonio neto de esos subfondos, al haber identificado emisores dentro del índice de referencia de los subfondos que han comenzado a emitir bonos AT1. El cambio en las restricciones de inversión se aplica a partir de la Fecha efectiva.

2. Aumento del compromiso mínimo del subfondo de invertir en cierto tipo de valores para los fondos BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund y BlueBay Impact-Aligned Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

Tras la publicación de la versión traducida de las Directrices de la AEVM sobre el nombre de los fondos que emplean términos ASG o relacionados con la sostenibilidad el 21 de agosto de 2024 (las «**Directrices en materia ASG**»), se ha modificado el umbral mínimo de determinados subfondos del Fondo para cumplir las características medioambientales y/o sociales o el objetivo de inversión sostenible de dichos subfondos para cumplir con las Directrices en materia ASG, según se describe detalladamente en el cuadro siguiente:

Nombre del Subfondo	Umbral mínimo actual	Umbral mínimo nuevo
BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund	Al menos dos tercios del patrimonio neto del subfondo se invertirán en valores de deuda de tipo fijo y flotante, sénior y subordinada, con calificación inferior a la categoría de inversión.	Al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo se invertirá en valores de deuda de tipo fijo y flotante, sénior y subordinada, con calificación inferior a la categoría de inversión.

BlueBay High Yield ESG Bond Fund	Al menos dos tercios del patrimonio neto del subfondo se invertirán en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión.	Al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo se invertirá en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión.
BlueBay Impact-Aligned Bond Fund	Al menos dos tercios del patrimonio neto del subfondo se invertirán en valores de renta fija de tipo fijo y flotante con calificación de categoría de inversión (<i>investment grade</i>). El Subfondo invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en emisores corporativos de todo el mundo (incluidos Emisores de los mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión, siempre y cuando dichos valores no tengan una calificación inferior a B-/B3.	Al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo se invertirá en valores de renta fija de tipo fijo y flotante. El Subfondo invierte al menos el 50% de su patrimonio neto en emisores corporativos de todo el mundo (incluidos Emisores de los mercados emergentes). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión, siempre y cuando dichos valores no tengan una calificación inferior a B-/B3.
BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund	Al menos dos tercios del patrimonio neto del subfondo se invertirán en valores de renta fija con calificación de categoría de inversión (<i>investment grade</i>) emitidos por entidades domiciliadas en países europeos con calificación de deuda soberana a largo plazo de categoría de inversión (<i>investment grade</i>). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación de categoría de inversión (<i>investment grade</i>) emitidos por entidades domiciliadas en países no europeos con calificación de deuda soberana a largo plazo de categoría de inversión (<i>investment grade</i>). El Subfondo podrá invertir hasta el 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión, siempre y cuando dichos valores no tengan una calificación inferior a B-/B3.	Al menos el 80% del patrimonio neto del subfondo se invertirá en valores de renta fija fijos y flotantes. El Subfondo invertirá al menos dos tercios su patrimonio neto en entidades domiciliadas en países europeos con calificación de deuda soberana a largo plazo de categoría de inversión (<i>investment grade</i>). El Subfondo podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto entidades domiciliadas en países no europeos con calificación de deuda soberana a largo plazo de categoría de inversión (<i>investment grade</i>). El Subfondo podrá invertir hasta el 15% de su patrimonio neto en valores de renta fija con calificación inferior a la categoría de inversión, siempre y cuando dichos valores no tengan una calificación inferior a B-/B3.

Como consecuencia de lo anterior, el nivel máximo de inversiones en valores de renta fija con calificación de categoría de inversión (*investment grade*) de BlueBay High Yield ESG Bond Fund se ha reducido de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Con respecto a BlueBay Impact-Aligned Bond Fund y a BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, el cambio del umbral mínimo para los valores de renta fija no afecta a las restricciones existentes en cuanto a calificación crediticia, región o divisa.

3. Cambios en las restricciones de inversión de BlueBay High Yield ESG Bond Fund a partir de la Fecha efectiva.

El límite máximo para las inversiones en bonos convertibles o bonos con warrants para BlueBay High Yield ESG Bond Fund se reducirá del 25% del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Además, el límite máximo para las inversiones en Instrumentos del mercado monetario de emisores de todo el mundo se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Por último, la exposición total máxima a valores de renta variable, fondos del mercado monetario, bonos convertibles o bonos con warrants e Instrumentos del mercado monetario de emisores de todo el mundo se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

La reducción de los límites mencionados se debe al aumento del compromiso mínimo para invertir en determinados valores estipulados en el punto 2.

La reducción de los límites no incide en la forma en que se gestiona el subfondo.

4. Cambios en las restricciones de inversión de BlueBay Impact-Aligned Bond Fund a partir de la Fecha efectiva.

El límite máximo para las inversiones en Instrumentos del mercado monetario de emisores para BlueBay Impact-Aligned Bond Fund se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Además, la exposición total máxima a valores de renta variable, fondos del mercado monetario e Instrumentos del mercado monetario de emisores de todo el mundo se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

La reducción de los límites mencionados se debe al aumento del compromiso mínimo para invertir en determinados valores estipulados en el punto 2.

La reducción de los límites no incide en la forma en que se gestiona el subfondo.

5. Cambios en las restricciones de inversión de BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund a partir de la Fecha efectiva.

El límite máximo para las inversiones en bonos convertibles o bonos con warrants se reducirá del 25% del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Además, el límite máximo para las inversiones en Instrumentos del mercado monetario se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

Por último, la exposición total máxima a valores de renta variable, fondos del mercado monetario, bonos convertibles o bonos con warrants e Instrumentos del mercado monetario se reducirá de un tercio del patrimonio neto del subfondo al 20% del patrimonio neto del subfondo.

La reducción de los límites mencionados se debe al aumento del compromiso mínimo para invertir en determinados valores estipulados en el punto 2 anterior.

La reducción de los límites no incide en la forma en que se gestiona el subfondo.

6. Inclusión de nuevas selecciones ASG para BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, BlueBay High Yield ESG Bond Fund, BlueBay Impact-Aligned Bond Fund y BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

En aplicación de las exclusiones del índice de referencia ajustadas al Acuerdo de París, se han añadido las siguientes nuevas selecciones ASG a las restricciones de inversión de los subfondos:

- exclusión de las empresas que los administradores de los índices de referencia consideren que infringen las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales;
- exclusión de las empresas que obtienen el 1% o más de sus ingresos a partir de la explotación, minería, extracción, distribución o refinado de hulla y lignito;
- exclusión de las empresas que obtienen el 10% o más de sus ingresos a partir de la exploración, extracción, distribución o refinado de combustibles petrolíferos;
- exclusión de las empresas que obtienen el 50% o más de sus ingresos a partir de la exploración, extracción, fabricación o distribución de combustibles gaseosos;
- exclusión de las empresas que obtienen el 50% o más de sus ingresos de la generación de electricidad con una intensidad de GEI superior a 100 g de CO₂ e/kWh; y
- exclusión de las empresas que obtienen ingresos a partir del cultivo del tabaco.

Las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales también se han añadido debidamente a la lista de normas que pueden tenerse en cuenta para determinados Subfondos en la definición de «Selección basada en normas ASG» del apartado 5.4 «Información sobre sostenibilidad - Marco medioambiental, social y de gobernanza» del Folleto.

Se han añadido las siguientes selecciones ASG adicionales únicamente para el BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund:

- Exclusión de las empresas que sean promotoras del carbón en el sentido de la lista URGEWALD Global Coal Exit (esto es, que participen en planes de expansión de la energía, la minería o las infraestructuras del carbón);
- Exclusión de las empresas que no cumplan con la Adaptación a la OCDE;
- Exclusión de empresas que estén sujetas a sanciones de la Unión Europea;
- Exclusión de las empresas que no cumplan con lo fundamental de la adaptación a la Organización Internacional del Trabajo;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 10% de sus ingresos a partir de oleoductos y/o gasoductos y del transporte;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 5% de sus ingresos a partir del refinado de petróleo y gas;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 20% de sus ingresos a partir de equipos y servicios relacionados con el petróleo y gas;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 20% de sus ingresos a partir de actividades relacionadas con el petróleo y gas;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 5% de sus ingresos a partir del aceite de palma;
- Exclusión de las empresas que obtienen más del 5% de sus ingresos a partir de la producción de biocidas o neonicotinoides y clorina;
- Exclusión de las empresas que participen en la ingeniería genética en la agricultura;
- Exclusión de las empresas que obtienen ingresos a partir de las armas de fuego de uso civil;
- Exclusión de las empresas que tengan cualquier tipo de vínculo con la industria peletera;
- Exclusión de las empresas que participen en ensayos no médicos con animales; y
- Exclusión de las empresas cuya intensidad de emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 sea igual o superior al 95º percentil de su respectivo sector (iBoxx de nivel 2).

Además, tras la inserción de las nuevas selecciones ASG mencionadas, el Consejo observó que podría haber solapamientos en la aplicación de las exclusiones de los subfondos. En caso de solapamiento, se aplicará el umbral más estricto.

Las selecciones adicionales no tienen ninguna incidencia en el Objetivo de inversión ni en el Perfil del inversor de los subfondos.

7. Inclusión de nuevas selecciones ASG para BlueBay Investment Grade Global Aggregate Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

Se han añadido las siguientes selecciones ASG en el anexo específico del SFDR de nivel II:

- Exclusión de las empresas que obtienen más del 30% de sus ingresos a partir de la minería de carbón térmico;

- Exclusión de las empresas que obtienen más del 30% de sus ingresos a partir de la generación de energía de carbón térmico;
- Exclusión de las empresas cuya capacidad de generación de electricidad a partir de carbón sea superior a 10.000 MW; y
- Exclusión de las empresas que incumplan el Pacto Mundial de la ONU.

Las selecciones adicionales no tienen ninguna incidencia en el Objetivo de inversión ni en el Perfil del inversor del subfondo.

8. Reducción de la exposición mínima a valores emitidos por entidades domiciliadas en EE. UU. para BlueBay Global High Yield Bond Fund y BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

El compromiso mínimo de inversión en valores estadounidenses de los subfondos se reducirá del 50% al 40%. Este cambio tiene como objetivo ofrecer más flexibilidad a los subfondos, mejorando su capacidad para aprovechar las oportunidades de mercado en otras regiones y no afecta a los perfiles de riesgo de los subfondos.

9. Modificación de la respuesta a la pregunta «¿Cuál es el porcentaje mínimo comprometido para reducir la magnitud de las inversiones consideradas antes de la aplicación de dicha estrategia de inversión?» en el anexo de nivel II del SFDR dedicado a BlueBay Investment Grade ESG Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

Tras la introducción de nuevas exclusiones en materia ASG como parte de esta actualización del Folleto que complementan las exclusiones ya aplicadas por el subfondo, este tratará de alcanzar un porcentaje de reducción mínimo del 20% de la magnitud de las inversiones en relación con el índice de referencia del subfondo como resultado de consideraciones ASG a partir de la Fecha efectiva.

10. Modificación de la respuesta a la pregunta «¿Cuál es el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?» en el anexo de nivel II del SFDR dedicado a BlueBay Impact-Aligned Bond Fund, a partir de la Fecha efectiva.

Tras la publicación de la versión traducida de las Directrices en materia ASG, el objetivo de inversión sostenible se ha modificado para especificar que las inversiones del subfondo se realizarán con el objetivo de generar un impacto social o medioambiental positivo y medible junto con rendimientos financieros.

Esta modificación no incide en la forma en que se gestiona el subfondo.

11. Actualización del apartado 7.11 «Derechos de los inversores».

Tras la publicación de la Circular CSSF 24/856 sobre la protección de los inversores en caso de error en el cálculo del valor liquidativo (VL), de incumplimiento de las normas de inversión y de otros errores a nivel de IIC (la «Circular 24/856»), se han incluido precisiones para informar mejor a los Accionistas sobre la finalidad de la Circular 24/856 y, más concretamente, para informar a aquellos que inviertan a través de un intermediario del posible impacto de ese tipo de inversión en la capacidad del Accionista para recibir una indemnización del Fondo en caso de error de cálculo del VL y/u otros errores a nivel del Fondo.

Se ha completado la definición de la Circular 24/856 en el apartado 3. «Definiciones» para aclarar el contenido de la Circular 24/856.

12. Corrección del límite máximo total de las inversiones en valores de renta variable y bonos convertibles u bonos con warrants adjuntos para BlueBay Global High Yield Bond Fund y BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund.

El Folleto recogía por error un límite máximo de un tercio en total de inversiones en valores de renta variable y bonos convertibles o bonos con warrants adjuntos para BlueBay Global High Yield Bond Fund y BlueBay Global High Yield ESG Bond Fund, cuando cada tipo de inversión está limitado a un máximo del 10% del patrimonio neto y, por tanto, únicamente puede representar un máximo del 20% en total.

Esta corrección no incide en la forma en que se gestionan los subfondos.

13. Se ha añadido una nueva Clase A a las Clases de acciones que ofrece BlueBay Financial Capital Bond Fund.

14. Actualización del apartado 4.19 Agente administrativo, Agente domiciliario, Agente de pagos, Agente de registro, Agente de cotización y Agente de transferencias.

En aplicación de los requisitos de divulgación recogidos en la Circular CSSF 22/811 sobre los administradores de IIC, el apartado «4.19. Agente administrativo, Agente domiciliario, Agente de pagos, Agente de registro, Agente de cotización y Agente de transferencias» del Folleto se ha modificado ligeramente para aclarar que Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., que actúa como agente administrativo del Fondo, también se encarga de la función de comunicación con los clientes.

15. Actualización de la composición del Consejo de Administración y de los miembros directivos de la Sociedad gestora en el apartado 2 «Directorio».

Tras el cese de D. Constantine Knox de su cargo como consejero del Consejo de Administración del Fondo con fecha 6 de febrero de 2025, la lista de consejeros del Fondo se ha modificado para reflejar este cambio. Además, se suprimió a Dña. Anne-Sophie Girault de la lista de miembros de la Dirección de la Sociedad gestora tras su dimisión el 31 de enero de 2025.

Por orden del Consejo de BlueBay Funds

4 de marzo de 2025